

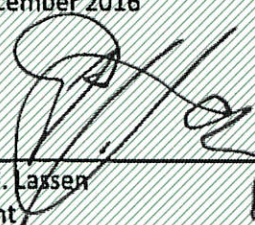
## RDS Montana Gruppen Invest ApS

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

REVISION & RÅDGIVNING

### Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
14. december 2016

  
Peter J. Lassen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	19
Balance 30. juni	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	23
Noter til årsrapporten	24

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 14. december 2016

### **Direktion**

Peter J. Lassen

H. Joakim Lassen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

*Til kapitalejeren i RDS Montana Gruppen Invest ApS*

### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RDS Montana Gruppen Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **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 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Brøndby, den 14. december 2016

**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  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
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				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	292.723	313.059	306.439	320.790	313.049
Resultat af finansielle poster	245	-3.763	-6.770	-13.124	-13.598
Årets resultat	-48.957	-4.530	-6.506	-2.413	-6.391
Balancesum	317.555	390.424	415.331	406.232	389.957
Investering i materielle anlægsaktiver	5.756	7.615	30.890	17.549	9.744
Egenkapital	34.525	83.057	86.646	90.446	88.883
Antal medarbejdere	194	203	220	217	209
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	-16,2%	-0,9%	-0,4%	3,6%	1,9%
Afkastningsgrad	-13,4%	-0,7%	-0,3%	2,9%	1,4%
Soliditetsgrad	10,9%	21,3%	20,9%	22,3%	22,8%
Forrentning af egenkapital	-83,3%	-5,3%	-7,3%	-2,7%	-6,7%
Likviditetsgrad	98,9%	96,5%	88,0%	108,5%	110,9%

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

Koncernens egenkapital er tilpasset i hoved- og nøgletalsoversigten, så minoritetsinteresserne indgår i 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.

På nuværende tidspunkt markedsføres bl.a. produkterne: MONTANA Reolsystem, designet af Peter J. Lassen, hæve/sænke-arbejdsborde designet af Peter J. Lassen, Joakim Lassen, Smidt Hammer Lassen Architects og Arne Jacobsen, Panton One Stolen designet af Verner Panton, AP-stole designet af Andreas Hansen og Peter J. Lassen, GUEST stolen designet af Salto & Sigsgaard samt GRID-produkter til udsmykning og indretning, designet af Peter J. Lassen.

### **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 enkeltstående eller grupper af 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

### **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.

### **Brand**

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

### **Produkter**

De primære møbelprodukter er MONTANA Reolsystem, designet af Peter J. Lassen, hæve/sænke-arbejdsborde designet af Peter J. Lassen, Joakim Lassen, Smidt Hammer Lassen Architects og Arne Jacobsen, Stole designet af Verner Panton, Andreas Hansen og Peter J. Lassen og Salto & Sigsgaard, samt GRID, designet af Peter J. Lassen.

Montana producerer i Danmark.

### **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.

### **Koncernens øvrige aktiviteter**

#### ***Privathospital Hjertecenter Varde***

Koncernen er endvidere engageret i drift af Privathospital Hjertecenter Varde. Privathospital Hjertecenter Varde har tilknyttet en stab af højt specialiserede hjertelæger og sygeplejersker - dels fastansatte og dels som tilknyttede konsulenter - og udfører undersøgelse og behandling af hjertelidelser, herunder hjertekirurgi (By-Pass og Hjerteklapoperationer), PCI (ballonudvidelser) samt i væsentligt omfang behandlinger for Hjerterytmeforstyrrelser (RFA). Ligeledes tilbyder Privathospital Hjertecenter Varde behandlinger in-



## Ledelsesberetning

den for Neurokirurgi og Ortopædkirurgi, med tilknyttet højt specialiserede læger og kirurger til udførelse af de pågældende operationer.

Privathospital Hjertecenter Varde er en væsentlig samarbejdspartner for Danske Regioner og det offentlige sygehusvæsen. Ligeledes har Privathospital Hjertecenter Varde et betydeligt samarbejde med sundhedsvæsenet i udlandet, især Skandinavien, samt forsikringselskaber, såvel danske som udenlandske.

Privathospital Hjertecenter Varde råder over nye og moderne faciliteter i et hospital, opført i 2010 af søsterselskabet HCV Develop A/S.

### *Øvrige selskaber*

- 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 og lokaleindretninger, herunder 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 Mobile ApS, der opererer med detailsalg, har som aktivitet at sælge møbler samt service og rådgivning omkring bolig- og erhvervsindretning. Selskabet er specialeforretning for Montanas unikke systemdesign og forhandler i tilknytning hertil møbelkollektioner, der kan udstilles og sælges i naturlig og værdiskabende sammenhæng med Montana, og med udgangspunkt i kundernes behov og ønsker.
- RDS Udvikling og Marketing A/S har efter omstrukturering i koncernens møbelproduktion siden 1. juli 2009 udøvet sin primære aktivitet som administrationselskab for koncernen.
- RDS Trade ApS har til formål at varetage sekundære handelsmæssige aktiviteter i forbindelse med sponsorater og product-placement.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens omsætning udgør i 2015/16 kr. 293,7 mio. mod kr. 313,1 mio. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015/16 udviser et resultat for den samlede koncern på kr. -49,0 mio. mod kr. -4,5 mio. sidste år og for moderselskabet på kr. -18,5 mio. mod kr. -1,7 mio. sidste år. Koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 34,5 mio., og moderselskabets balance udviser en egenkapital på kr. 61,5 mio.

Aktivitetsniveauet og resultatet i regnskabsåret blev for møbeldivisionen lidt under budgettet. For hospitalssegmentet blev såvel aktiviteten som resultatet betydeligt lavere end forventet. Investeringsniveauet har for hele koncernen været som forventet.

Ledelsen anser årets resultat for møbelaktiviteterne for tilfredsstillende under de givne forhold. Ledelsen anser årets resultat for hospitalssegmentet for ikke tilfredsstillende.

### **Montana Møbler A/S**

Årets resultat i Montana Møbler A/S efter skat udgør kr. 5,2 mio. mod sidste års resultat på kr. 2,9 mio. Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Montana Møbler A/S har i december 2015 lanceret en ny strategi for Montana, hvor fokus er at gøre det mere enkelt for forhandlere og slutkunder at arbejde med Montanas mange muligheder. Herudover har strategien fokus på effektivisering af produktion, organisation og anvendelsen af omkostninger, hvilket allerede havde en positiv effekt mod slutning af regnskabsåret.

## Ledelsesberetning

Egenkapitalen pr. 30. juni 2016, udgør kr. 90,0 mio.

Ændring af fokus i forbindelse med lancering af den nye strategi har allerede i slutningen af regnskabsåret haft positiv effekt på årets indtjening, som forventes at fortsætte i regnskabsåret 2016/17. Der forventes således et markant forbedret resultat i 2016/17 i forhold til regnskabsåret 2015/16.

### **Privathospital Hjertecenter Varde A/S**

Hos Privathospital Hjertecenter Varde har årets aktiviteter fortsat været væsentlig påvirket af de politiske forhold på baggrund af Sundhedsstyrelsens specialeplanlægninger. Ligeledes har Regionernes ideologiske holdninger til privathospitaler haft en uheldig indflydelse på aktivitetsniveauet. Dette på trods af muligheder for betydelige økonomiske besparelser i Regionerne samt forbedring af lange ventelister for patienter.

Glædeligvis er der fortsat øget tilgang af patienter fra udlandet, samt fra såvel danske som udenlandske forsikringsselskaber. Denne fortsatte tilgang kan tilskrives, at Privathospital Hjertecenter Vardes stab af Hjertelæger, Operationsteam samt Plejepersonale, hvad angår Viden, Erfaring og Rutine, er "second to none".

Privathospital Hjertecenter Varde er fortsat det eneste alternativ til de offentlige sygehuse for udførelse af hjertekirurgiske behandlinger. Og Privathospital Hjertecenter Vardes uomtvistelige topkvalitet kan løbende følges på det uafhængige Danske Hjerteregister for behandling af hjertepatienter.

HjerteCenter Varde har i regnskabsåret - med baggrund i erkendt mangel på kapacitet i det offentlige system - haft et betydeligt samarbejde med Danske Regioner omkring specialet Ablationsbehandlinger (RFA). Efter en længere årrække, hvor der er udført RadioFrekvensAblationsbehandlinger i større omfang, har Hjertecenter Varde på dette område manifesteret sig som et af de største behandlingscentre i Nord-europa.

Foranlediget af ændringerne i patienthenvisningerne har det været nødvendigt at foretage en tilpasning og omlægning af kapacitetsapparatet. De omtalte forhold har resulteret i et ikke tilfredsstillende resultat for hospitalsdriften de seneste år. Privathospital Hjertecenter Varde har stor kvalitet og yderligere kapaciteter, der bør komme potentielle patienter til gode, og dermed sikre virksomheden en forretningsmæssig udvikling. Hospitalskoncernen har som et led i bestræbelserne for en udvikling af virksomheden de seneste år tilført yderligere ledelses- og salgsmæssige ressourcer. Resultatet af denne ressourceindsats, samt en i fortsættelse heraf vedtaget Vækst- og Salgsplan, har endnu ikke resulteret i en mærkbar øget tilførsel af patienter og aktivitet og dermed reetablering af en forretningsmæssig sund virksomhed. Der arbejdes fortsat ihærdigt med udbygning af eksisterende samarbejder samt etablering af nye samarbejder om behandling af patienter.

Med udgangspunkt i vedtagne Vækst- og Salgsplaner for Privathospital Hjertecenter Varde og på baggrund af foreliggende aftaler og forventninger til patienttilgange, budgetteres med et acceptabelt negativt resultat af hospitalskoncernens drift i det kommende år 2016/17, med forventning om fortsat positiv udvikling i de fremtidige driftsår, således at der inden for en kortere årrække imødeses balancerede og positive resultater.

Resultatet af året 2015/16 udviser for hospitalsdriften et underskud i størrelsesorden af kr. 20,2 mio., der ud over den negative drift, er påvirket af skattemæssige reguleringer med kr. -6,3 mio. Hospitalsejendommens resultat for året 2015/16 udviser et underskud på kr. 32,7 mio., der ud over primær drift er påvirket af ledelsens ekstraordinære nedskrivning af ejendommen med kr. 34,9 mio.

## Ledelsesberetning

Til styrkelse af koncernens hospitalssektor er der fra moderselskabet RDS Montana Gruppen Invest ApS i regnskabsåret 2015/16 tilført kapital i størrelsesorden af kr. 5,0 mio. samt opnået lån fra ekstern långiver med kr. 12,5 mio. Samtidig er der fra PHV-koncernens bankforbindelse opnået gældsnedskrivning af anlægsfinansiering med kr. 2,3 mio. samt modtaget gældsnedskrivning fra långiver med kr. 10,0 mio. PHV-koncernen forhandler fortsat og forventer i den nærmeste fremtid (2016/17) at træffe yderligere aftaler omkring styrkelse af PHV-koncernens kapital og finansielle beredskab.

### Øvrige selskaber

- For GRID System ApS er der i året anvendt en betydelig indsats og en del omkostninger til fortsat udvikling og promovning af produktgrupperne hos såvel slutbrugere som forhandlere. Resultatet af denne indsats har været mærkbar i omfang af aktiviteter og kundeinteresser. Den positive udvikling til trods, er årets resultat sluttet med kr. - 0,6 mio., som anses for acceptabelt.
- RDS Ejendomme ApS har i året haft et "kontant" resultat af den primære drift på ca. kr. 3,8 mio. (efter renter, men før afskrivninger). Efter afskrivninger og skat udgør resultatet kr. 2,2 mio. Selskabet har i regnskabsåret afhændet en ejendom med positivt resultat. Årets resultat anses for tilfredsstillende.
- Montana Mobile ApS har i 2015/16 realiseret et resultat på kr. 1,3 mio., hvilket anses for tilfredsstillende.

### 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 brand-position 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 151 dygtige og engagerede medarbejdere i indland og udland.

Privathospital Hjertecenter Varde ansætter og samarbejder med de bedste specialister på de enkelte behandlingsområder og besidder derigennem ressourcer til udførelse og udvikling af højt specialiserede behandlingsforløb. Privathospital Hjertecenter Vardes specialister deltager løbende i forsknings- og udviklingsforløb omkring de enkelte specialeområder samt i relevant kursusaktivitet.

Privathospital Hjertecenter Varde er en væsentlig bidrager til udvikling og oplæring af læger og personale i specialviden om hospitalets kompetencer. Som et yderligere led i den interne løbende kontrol, udvikling og kvalitetssikring, er Privathospital Hjertecenter Varde Akkrediteret efter Den Danske Kvalitetsmodel, DDKM.

### Produktudvikling og design

Produktudvikling og design fokuserer på innovative løsninger, så Montana til enhver tid fremstår som vital og levende gennem konstant fornyelse af funktioner og farver. Montana søger at være på forkant med nye indretningsmæssige tendenser og dermed være med til at påvirke den internationale udvikling inden for bolig- og kontorindretning.

Montana har i regnskabsåret 2015/16 lanceret nye produkter med fokus på entreen.

### Kunst og kultur

Montanas produktudvikling og designfilosofi er til stadighed inspireret af moderne kunst og kultur, og Montana indgår i et tæt og mangfoldigt samarbejde med kunsten og kulturen. Montana sponsorerer en lang række aktiviteter og institutioner i kunst- og kulturverdenen.

## **Ledelsesberetning**

### **Særlige 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**

Koncernens finansiering baserer sig i et vist omfang på variabel forrentning. Til imødegåelse af forøgede fremtidige rentesatser har koncernen i et væsentligt omfang indgået renteaftaler til sikring af et maksimalt fremtidigt renteniveau i størrelsesorden 3 % p.a.

Idet renteniveauet for nærværende er lavere end aftalerenten, er balanceværdien af aftalerne på regnskabstidspunktet negative, hvilket har haft negativ værdi for koncernens samlede egenkapital med kr. 11,3 mio. efter skattebesparelse. Det er ledelsens vurdering, at det nuværende renteniveau må forventes at stige, og at renteaftalerne vil give en fremtidig rentebesparelse, ligesom markedsværdierne af renteaftalerne vil nærme sig balance og dermed påvirke koncernens egenkapital med tilsvarende positive reguleringer i de nærmeste år.

#### **Kreditrisici**

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Såvel indenlandske som udenlandske varetilgodehavender er som hovedregel kreditforsikret.

### **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.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### **Forventet udvikling**

Koncernen forventer som helhed en øget aktivitet og en forbedret positiv indtjening i 2016/17 samt en positiv likviditetsudvikling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for RDS Montana Gruppen Invest ApS for 2015/16 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, aktiebesidder, 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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 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.

### **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 administrationsselskab 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*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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. 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, til brug.

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

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 hen-satte 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 balancedagen, 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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

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 nettorealisationsværdi.

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 finansiel 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>292.723</b>	<b>313.059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		209	7.445	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-114.329	-120.637	0	0
Andre eksterne omkostninger		-59.652	-65.641	-316	-201
<b>Bruttoresultat</b>		<b>118.951</b>	<b>134.226</b>	<b>-316</b>	<b>-201</b>
Personaleomkostninger	2	-105.766	-112.875	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>13.185</b>	<b>21.351</b>	<b>-316</b>	<b>-201</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-60.537	-24.026	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-47.352</b>	<b>-2.675</b>	<b>-316</b>	<b>-201</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-13.490	-1.063
Finansielle indtægter	3	13.219	7.962	359	586
Finansielle omkostninger	4	-12.974	-11.725	-6.516	-1.220
<b>Resultat før skat</b>		<b>-47.107</b>	<b>-6.438</b>	<b>-19.963</b>	<b>-1.898</b>
Skat af årets resultat	5	-1.850	1.908	1.426	183
<b>Årets resultat</b>		<b>-48.957</b>	<b>-4.530</b>	<b>-18.537</b>	<b>-1.715</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Overført resultat		-38.256	-1.715	-18.537	-1.715
		<b>-38.256</b>	<b>-1.715</b>	<b>-18.537</b>	<b>-1.715</b>
Minoritetsinteresser		-10.701	-2.815	0	0
		<b>-48.957</b>	<b>-4.530</b>	<b>-18.537</b>	<b>-1.715</b>

## Balance 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		918	2.026	0	0
Goodwill		751	4.926	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.669</b>	<b>6.952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		149.800	189.566	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		30.080	34.886	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.018	15.689	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>191.898</b>	<b>240.141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	94.126	98.804
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	50	50	50	50
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	969	797	969	763
Andre tilgodehavender	10	14.812	20.788	0	3.248
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>15.831</b>	<b>21.635</b>	<b>95.145</b>	<b>102.865</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>209.398</b>	<b>268.728</b>	<b>95.145</b>	<b>102.865</b>
Råvarer og hjælpematerialer		15.896	19.136	0	0
Varer under fremstilling		4.770	5.670	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		6.781	5.476	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>27.447</b>	<b>30.282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.646	42.106	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.735	2.503
Andre tilgodehavender		2.184	4.365	0	1.973
Udskudt skatteaktiv		6.035	8.561	1.601	202
Selskabsskat		80	44	9	5
Periodeafgrænsningsposter		1.970	1.506	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>46.915</b>	<b>56.582</b>	<b>4.345</b>	<b>4.683</b>
Værdipapirer		28.762	28.638	603	611
<b>Værdipapirer</b>		<b>28.762</b>	<b>28.638</b>	<b>603</b>	<b>611</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.033</b>	<b>6.194</b>	<b>53</b>	<b>1.086</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>108.157</b>	<b>121.696</b>	<b>5.001</b>	<b>6.380</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>317.555</b>	<b>390.424</b>	<b>100.146</b>	<b>109.245</b>

## Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>				
Selskabskapital	200	200	200	200
Vedtægtsmæssige reserver	859	859	0	0
Overført resultat	40.672	79.776	61.304	80.635
Minoritetsinteresser	-7.206	2.222	0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>34.525</b>	<b>83.057</b>	<b>61.504</b>	<b>80.835</b>
Hensættelse til udskudt skat	4.706	5.543	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.479	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.706</b>	<b>5.543</b>	<b>7.479</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital	27.500	0	0	0
Gæld til banker	16.770	19.385	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	89.530	94.298	0	0
Leasingforpligtelser	26.678	37.035	0	0
Anden gæld	8.524	25.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>169.002</b>	<b>175.718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.761	15.728	0	0
Gæld til banker	40.077	47.889	8.010	9.167
Modtagne forudbetalinger fra kunder	570	742	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.588	17.086	225	132
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.569	9.734
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	145	0	0
Anden gæld	40.297	44.328	13.359	9.189
Periodeafgrænsningsposter	29	188	0	188
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>109.322</b>	<b>126.106</b>	<b>31.163</b>	<b>28.410</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>278.324</b>	<b>301.824</b>	<b>31.163</b>	<b>28.410</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>317.555</b>	<b>390.424</b>	<b>100.146</b>	<b>109.245</b>
Eventualposter m.v.	13			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14			
Nærtstående parter og ejerforhold	15			

## Egenkapitaloppgørelse

### Koncern

	Selskabs- 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
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>200</b>	<b>859</b>	<b>40.672</b>	<b>-7.206</b>	<b>34.525</b>

	Selskabs- kapital	Vedtægts- mæssige reserver	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juli 2014	200	859	80.702	4.885	86.646
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	209	209
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-34	-34
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	1.031	0	1.031
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-23	-23
Årets resultat	0	0	-1.715	-2.815	-4.530
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-242	0	-242
<b>Egenkapital 30. juni 2015</b>	<b>200</b>	<b>859</b>	<b>79.776</b>	<b>2.222</b>	<b>83.057</b>

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	200	80.635	80.835
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-794	-794
Årets resultat	0	-18.537	-18.537
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>200</b>	<b>61.304</b>	<b>61.504</b>

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2014	200	81.561	81.761
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	789	789
Årets resultat	0	-1.715	-1.715
<b>Egenkapital 30. juni 2015</b>	<b>200</b>	<b>80.635</b>	<b>80.835</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		t.kr.	t.kr.
Årets resultat		-48.957	-4.530
Reguleringer	16	61.608	18.804
Ændring i driftskapital	17	6.989	-15.318
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>19.640</b>	<b>-1.044</b>
Renteindbetalinger og lignende		918	962
Renteudbetalinger og lignende		-7.542	-11.514
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>13.016</b>	<b>-11.596</b>
Betalt selskabsskat		-36	-44
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>12.980</b>	<b>-11.640</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.265	-759
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.756	-7.615
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-499	-4.253
Salg af materielle anlægsaktiver		110	32.961
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		5.111	1.976
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.299</b>	<b>22.310</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-5.369	-33.696
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-11.037	-10.209
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		12.500	25.000
Betalt udbytte		0	-48
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-3.906</b>	<b>-18.953</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.775</b>	<b>-8.283</b>
Likvide beholdninger		6.194	2.905
Værdipapirer		28.638	28.775
Kassekredit		-47.889	-36.454
Likvider 1. juli 2015		-13.057	-4.774
<b>Likvider 30. juni 2016</b>		<b>-6.282</b>	<b>-13.057</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.033	6.194
Værdipapirer		28.762	28.638
Kassekredit		-40.077	-47.889
<b>Likvider 30. juni 2016</b>		<b>-6.282</b>	<b>-13.057</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter				
Møbler mv.	246.749	263.294	0	0
Privathospital	45.974	49.765	0	0
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>292.723</b>	<b>313.059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	93.486	100.276	0	0
Pensioner	5.509	6.060	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.231	2.725	0	0
Andre personaleomkostninger	4.540	3.814	0	0
	<b>105.766</b>	<b>112.875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	194	203	0	0

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 5.850 (2014/15: t.kr. 7.299).

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	127	221
Andre finansielle indtægter	918	962	232	365
Gældseftergivelse	12.301	7.000	0	0
	<b>13.219</b>	<b>7.962</b>	<b>359</b>	<b>586</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	5.432	0	5.431	0
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	330	324
Andre finansielle omkostninger	7.542	11.725	755	896
	<b>12.974</b>	<b>11.725</b>	<b>6.516</b>	<b>1.220</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	-26	-3
Årets udskudte skat	1.850	-1.908	-1.400	-180
	<b>1.850</b>	<b>-1.908</b>	<b>-1.426</b>	<b>-183</b>

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
Kostpris 1. juli 2015	2.728	8.153
Tilgang i årets løb	38	1.227
Afgang i årets løb	-1.184	0
Kostpris 30. juni 2016	1.582	9.380
Af-og nedskrivninger 1. juli 2015	702	3.227
Årets afskrivninger	1.146	5.402
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.184	0
Af-og nedskrivninger 30. juni 2016	664	8.629
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>918</b>	<b>751</b>

## Noter til årsrapporten

### 7 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	252.886	104.154	75.928
Tilgang i årets løb	1.128	1.856	2.772
Afgang i årets løb	-44	-6.203	-3.407
Kostpris 30. juni 2016	253.970	99.807	75.293
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	63.320	69.268	60.249
Årets nedskrivninger	34.916	0	0
Årets afskrivninger	5.978	6.662	6.433
Tbf. ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-44	-6.203	-3.407
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	104.170	69.727	63.275
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>149.800</b>	<b>30.080</b>	<b>12.018</b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	26.662	0

#### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	53
Afgang i årets løb	-53
Kostpris 30. juni 2016	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	53
Tbf. ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-53
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>

## Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	107.051	104.621
Tilgang i årets løb	6.990	2.512
Kostpris 30. juni 2016	114.041	107.133
Værdireguleringer 1. juli 2015	-8.329	-7.882
Årets resultat	-6.591	-199
Udbytte til moderselskabet	-5.111	-1.976
Overførsler i årets løb	0	1.728
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-511	864
Afskrivning på goodwill	-5.402	-1.416
Forskydning i interne avancer	-1.450	552
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	7.479	0
Værdireguleringer 30. juni 2016	-19.915	-8.329
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>94.126</b>	<b>98.804</b>

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Montana Møbler A/S	Haarby	98%	89.996	5.178
Montana Mobile ApS	København	100%	3.114	1.270
RDS Udvikling og Marketing A/S	Allerød	100%	374	-1.936
RDS Ejendomme ApS	Allerød	100%	6.508	2.191
RDS Trade ApS	Allerød	100%	199	-418
GRID System ApS	Allerød	100%	262	-613
Faktum Holding ApS	Allerød	51%	240	-6
MM Direktion ApS	Allerød	88%	9.621	275
Signalix Holding ApS	Allerød	52%	-550	202
Signalix ApS	Allerød	52%	-516	210
HCV Holding A/S	Varde	75%	-36.166	-42.917
Privathospital Hjertecenter Varde A/S	Varde	75%	-1.191	-20.155
HCV Develop A/S	Varde	75%	-16.516	-32.739
Gynækologisk Center Danmark ApS	Varde	75%	353	-3

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2015	50	25	50	25
Overførsler i årets løb	0	25	0	25
Kostpris 30. juni 2016	50	50	50	50
Værdireguleringer 1. juli 2015	0	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2016	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

## 10 Finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2015	763	20.788
Tilgang i årets løb	206	293
Afgang i årets løb	0	-2.891
Kostpris 30. juni 2016	969	18.190
Nedskrivninger 1. juli 2015	0	0
Årets nedskrivninger	0	3.378
Nedskrivninger 30. juni 2016	0	3.378
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>969</b>	<b>14.812</b>

## 10 Finansielle anlægsaktiver (Fortsat)

### Moderselskab

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2015	763	3.248
Tilgang i årets løb	206	130
Kostpris 30. juni 2016	969	3.378
Nedskrivninger 1. juli 2015	0	0
Årets nedskrivninger	0	3.378
Nedskrivninger 30. juni 2016	0	3.378
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>969</b>	<b>0</b>

## 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 2015	30. juni 2016	næste år	efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	0	27.500	0	25.000
Gæld til banker	19.385	16.770	274	15.647
Gæld til realkreditinstitutter	94.298	89.530	4.672	72.995
Leasingforpligtelser	37.035	26.678	9.815	0
Anden gæld	25.000	8.524	0	0
	<u>175.718</u>	<u>169.002</u>	<u>14.761</u>	<u>113.642</u>

### 13 Eventualposter m.v.

#### Andre eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernen har pr. 30. juni 2016 stillet garantier vedrørende leverancer, realkreditinstitut og husleje for t.kr. 915.

Der er indgået lejekontrakter med en lejeforpligtelse på t.kr. 1.460, hvilket forfalder inden for et år.

#### Andre økonomiske forpligtelser

Koncern:

Koncernen har operationelle leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på t.kr. 4.362.

Heraf forfalder t.kr. 1.965 ind for et år.

Moderselskab:

Selskabet er som administrationsselskab 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	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:</b>				
Grunde og bygninger	152.360	189.566	-	-
	<b>152.360</b>	<b>189.566</b>	-	-

**Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:**

Ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt t.kr. 29.441, der giver pant i grunde og bygninger	126.023	189.566	-	-
Ejerpantebreve og skadesløsbrev, der giver pant i løsøre	-	9.071	-	-
Virksomhedspant på i alt t.kr. 15.300, der giver pant i driftsmidler, varebeholdninger og simple fordringer	58.485	66.885	-	-
Deponerede likvide beholdninger	1.184	1.182	-	-
Aktier i dattervirksomheden HCV Holding A/S er lagt til sikkerhed for bankmellemværende i dattervirksomhederne Privathospital Hjertecenter Varde A/S og HCV Develop A/S	-	-	-7.479	1.314
	<b>185.692</b>	<b>266.704</b>	<b>-7.479</b>	<b>1.314</b>

Der er koncernselskaber imellem afgivet krydskauttioner 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 Mobile ApS, GRID System ApS og RDS Trade ApS, hvor bankgælden pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 1.352.

Moderselskabet har afgivet pro-rata selvskyldnerkaution for HCV Develop A/S' gæld hos realkreditinstitut. Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankmellemværende i dattervirksomheden Privathospital Hjertecenter Varde A/S, maksimalt t.kr. 7.600.

Moderselskabet har endvidere afgivet selvskyldnerkaution for bankmellemværende for et selskab uden for koncernen.



## Noter til årsrapporten

### 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.

#### 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	
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-13.219	-7.962
Finansielle omkostninger	12.974	11.725
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	60.428	16.781
Skat af årets resultat	1.850	-1.908
Andre reguleringer	-425	168
	<b>61.608</b>	<b>18.804</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.835	-275
Ændring i tilgodehavender	5.121	-9.642
Ændring i leverandører mv.	519	-6.213
Andre ændringer i arbejdskapital	-1.486	812
	<b>6.989</b>	<b>-15.318</b>