

RDG Holdings ApS

Slotsmarken 1
2970 Hørsholm
CVR-nr. 73639719

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.05.2017

Dirigent

Navn: Henrik Rosendahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

RDG Holdings ApS
Slotsmarken 1
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 73639719
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Henrik Rosendahl, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for RDG Holdings ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 11.05.2017

Direktion

Henrik Rosendahl
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i RDG Holdings ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RDG Holdings ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 11.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor

Nikolaj Erik Johnsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i multibrandvirksomheden Rosendahl Design Group A/S og ejendomsselskabet RDG Property ApS. Rosendahl Design Group A/S designer nyt holdbart design og revitalisere gamle klassikere under brandene Rosendahl, Holmegaard, Global, Kay Bojesen, Bjørn Wiinblad, Arne Jacobsen Ure, Juna og Lyngby Porcelæn samt markedsfører og afsætte produkterne såvel nationalt som internationalt. RDG Property ApS ejer ejendommen Slotsmarken 1 i Hørsholm og påtænker på sigt at investere i yderligere ejendomsaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i selskabet har for regnskabsåret 2016 været meget tilfredsstillende såvel finansielt som strategisk og organisatorisk.

Med opkøb af 2 nye brands - Juna tekstiler i marts og Lyngby Porcelæn i oktober blev flere grundsten lagt til yderligere ekspansion og videreudvikling af koncernen som multibrand design hus, der med høj integritet samler og videreudvikler design klassikere til glæde for forbrugerne i dagligdagen. Begge opkøb var aktivoverdragelser og det overdragne bestod primært af varelager, designrettigheder og goodwill.

2016 havde flere væsentlige milestones i koncernen deriblandt at Rosendahl Design Group A/S rundede 500 M DKK i omsætning og samtidig opnåede det bedste resultat i selskabets historie. Det, sammen med andre store resultater i 2016, gjorde, at virksomhedens ejer helt ekstraordinært, valgte at udbetale en ekstra månedsløn til alle medarbejdere som anerkendelse af indsatsen for at opnå de mange stærke resultater i samme år. Personaleomkostningerne er således påvirket af denne samt af en engangsudbetaling til afløsning af et hensat pensionstilsagn til selskabets stifter.

Efter velgennemført generationsskifte har koncernen i 2016 foretaget en omstrukturering af selskabsstrukturen. Selskabets ejendom er spaltet ud i et ejendomsselskab RDG Property ApS og de danske og internationale aktiviteter, der før var i 2 selskaber er nu samlet i Rosendahl Design Group A/S. RDG Holdings er moderselskab til disse selskaber.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(84)	(41)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.838	32.208
Andre finansielle indtægter	1	1.283	1.219
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(188)</u>	<u>(76)</u>
Resultat før skat		33.849	33.310
Skat af årets resultat	3	<u>(321)</u>	<u>(18)</u>
Årets resultat		<u>33.528</u>	<u>33.292</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		29.153	40.600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		32.838	(320)
Overført resultat		<u>(28.463)</u>	<u>(6.988)</u>
		<u>33.528</u>	<u>33.292</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		238.215	218.797
Finansielle anlægsaktiver	4	238.215	218.797
Anlægsaktiver		238.215	218.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		84	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.015	8.098
Tilgodehavender		1.099	8.098
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.807	7.873
Værdipapirer og kapitalandele		8.807	7.873
Omsætningsaktiver		9.906	15.971
Aktiver		248.121	234.768

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		190.311	183.857
Overført overskud eller underskud		4.070	2.480
Forslag til udbytte for regnskabsåret		29.153	40.600
Egenkapital		<u>223.659</u>	<u>227.062</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.441	7.671
Anden gæld		21	35
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>24.462</u>	<u>7.706</u>
Gældsforpligtelser		<u>24.462</u>	<u>7.706</u>
Passiver		<u>248.121</u>	<u>234.768</u>
Eventualforpligtelser	5		
Koncernforhold	6		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	183.857	2.480	40.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(40.600)
Valutakursreguleringer	0	(40)	0	0
Værdireguleringer	0	419	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	3.290	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(30.053)	30.053	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>32.838</u>	<u>(28.463)</u>	<u>29.153</u>
Egenkapital ultimo	<u>125</u>	<u>190.311</u>	<u>4.070</u>	<u>29.153</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				227.062
Udbetalt ordinært udbytte				(40.600)
Valutakursreguleringer				(40)
Værdireguleringer				419
Øvrige egenkapitalposter				3.290
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				<u>33.528</u>
Egenkapital ultimo				<u>223.659</u>

Selskabet anvender samtidighedsprincippet i relation til udbytter fra datterselskaber, hvorfor nettoopskrivning efter indre værdi metode er reduceret med indeværende års foreslåede udbytte i datterselskaber.

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	17
Renteindtægter i øvrigt	348	177
Dagsværdireguleringer	935	1.025
	1.283	1.219
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	188	76
	188	76
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	209	18
Regulering vedrørende tidligere år	112	0
	321	18
		Kapital-
		andele i
		tilknyttede
		virk-
		somheder
		t.kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.840
Tilgange		15.911
Kostpris ultimo		18.751
Opskrivninger primo		215.957
Valutakursreguleringer		(40)
Andel af årets resultat		32.838
Udbytte		(33.000)
Dagsværdireguleringer		419
Andre reguleringer		3.290
Opskrivninger ultimo		219.464
Regnskabsmæssig værdi ultimo		238.215

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Rosendahl Design Group	Hørsholm	A/S	97,5
RDG Property	Hørsholm	ApS	100,0

5. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset for Rosendahl Design Group A/S bankgæld til Danske Bank, der pr. 31. december 2016 udgør 93,7 mio.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HRO Corporate ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

6. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
HRO Corporate ApS, Hørsholm

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
HRO Corporate ApS, Hørsholm

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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