

RTS Holding ApS

Viengevej 1, 8240 Risskov

CVR-nr. 21 69 58 82

Årsrapport

2015/16

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

Bent Brøndum Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 18 |
| Balance | 19 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 23 |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet | 23 |
| Pengestrømsopgørelse | 24 |
| Noter | 25 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for RTS Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 14. december 2016

Direktion

Bent Brøndum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i RTS Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RTS Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 koncernregnskab og 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210, stk. 1, ydet et lån til selskabets anpartshaver i årets løb, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har som omtalt ovenfor i regnskabet ydet lån til anpartshaver. Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke indeholdt og indberettet skat heraf, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar

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.

Aarhus, den 14. december 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Morten Ryberg
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|---|
| Selskabet | RTS Holding ApS Viengevej 1 8240 Risskov Telefon: 86211333 Telefax: 86215325 Hjemmeside: www.rts-as.dk CVR-nr.: 21 69 58 82 Stiftet: 11. maj 1999 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 17. regnskabsår |
| Direktion | Bent Brøndum |
| Revision | Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V |
| Bankforbindelse | Jyske Bank |
| Dattervirksomheder | Risskov Tømrer- & Snedkerforretning A/S, Aarhus Risskov Murer- & Entreprenørforretning A/S, Aarhus Risskov Total Maler A/S, Aarhus RTS Ejendomsselskab A/S, Aarhus RTS Hørning A/S, Aarhus Apo DK ApS, Aarhus Risskov Entreprise A/S, Aarhus Ejendomsselskabet Hasle ApS, Aarhus |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2015/16 t.kr. | 2014/15 t.kr. | 2013/14 t.kr. | 2012/13 t.kr. | 2011/12 t.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 37.005 | 42.118 | 28.960 | 33.718 | 38.914 |
| Resultat af ordinær primær drift | 8.843 | 9.646 | 30 | 1.232 | -3.258 |
| Finansielle poster, netto | -6.155 | -2.265 | -2.072 | 455 | -789 |
| Årets resultat | 1.869 | 5.798 | -2.439 | 2.248 | -3.092 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 124.469 | 107.199 | 87.663 | 89.391 | 92.648 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 359 | 138 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 33.475 | 34.229 | 15.233 | 17.935 | 14.719 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 6.919 | 5.068 | 178 | -3.096 | 8.468 |
| Investeringsaktivitet | 9.621 | -81 | -257 | -5.236 | -35.565 |
| Finansieringsaktivitet | 4.451 | -1.928 | -4.747 | 29.054 | -5.224 |
| Pengestrømme i alt | 20.991 | 3.059 | -4.825 | 20.722 | -32.320 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 60 | 78 | 73 | 73 | 109 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 142,6 | 87,2 | 75,3 | 83,0 | 53,2 |
| Soliditetsgrad | 26,9 | 31,9 | 17,4 | 20,1 | 15,9 |
| Egenkapitalforrentning | 5,5 | 23,4 | -14,7 | 13,8 | -15,8 |

Beregningsen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens og RTS Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i arbejde indenfor tømrer- og snedker-, murer- og entreprenør- samt malerarbejde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 724 t.kr. mod 756 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -852 t.kr. mod 4.135 t.kr. sidste år.

Selskabets og koncernen resultat er påvirket negativt med tkr. 3.388 før skat som følge af værdiregulering af finansielle instrumenter.

Ledelsen anser, på baggrund af ovenstående, årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets likvider er i 2015/16 steget med 11.294 t.kr., nemlig fra -1.260 t.kr. til 10.034 t.kr.

Miljøforhold

Det er koncernens målsætning som minimum at overholde den til enhver tid gældende miljølovgivning

Videnressourcer

Koncernen har gennem dets levetid opbygget kompetencer indenfor områder som tømrer-, snedker- og finearbejder, murer- og entreprenørvirksomhed samt malerarbejder. En væsentlig del af koncernens videnressourcer ligger således i de synergier og den sparing, som datterselskaberne kan udnytte som en del af RTS koncernen.

Den enkelte medarbejder er ligeledes en væsentlig videnressource, og det er koncernens målsætning at fastholde og udvide staben af kvalificerede medarbejdere gennem stadige forbedringer af arbejdsforholdene, det sociale sammenhold, samt ved at tilbyde attraktive lønforhold.

Den forventede udvikling

Med den nuværende ordrebeholdning og niveauet på de igangværende sager på nuværende tidspunkt, forventes der et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RTS Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1 Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Tidligere blev investeringsejendomme indregnet som materielle aktiver og blev derfor målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger, idet investeringsejendomme ikke er koncernens hovedaktivitet. Gæld til finansiering af investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Ingen af ovenstående ændringer har beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2015/16 eller for sammenligningstillene.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer 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 af fremtidige transaktioner i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater af fremtidige transaktioner i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende 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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden RTS Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori RTS Holding 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, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Arbejder produceret for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. 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.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme og hermed forbundne gældsforpligtelser til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret cash flow-model, baseret på forventede fremtidige netto-pengestrømme i ejertiden. Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter og forventede driftsomkostninger inkl. planlagt vedligeholdelse. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter RTS Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatoppgørelse 1. juli - 30. juni

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|------|--|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| | 37.004.800 | 42.118.207 | 723.640 | 756.295 |
| | | | | |
| | Værdiregulering af investeringsejendomme | -300.000 | 0 | 0 |
| 1 | Personaleomkostninger | -26.925.219 | -31.131.955 | 0 |
| | Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | -936.757 | -1.340.422 | -352.780 |
| | Driftsresultat | 8.842.824 | 9.645.830 | 370.860 |
| | | | | |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -880.853 | 0 | 1.702.578 |
| | Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 748.197 |
| | Andre finansielle indtægter | 329.234 | 63.099 | 7.028 |
| 2 | Andre finansielle omkostninger | -5.603.548 | -2.328.336 | -4.411.166 |
| | Resultat før skat | 2.687.657 | 7.380.593 | -1.582.503 |
| | | | | |
| | Skat af årets resultat | -819.131 | -1.582.105 | 730.687 |
| | Årets resultat | 1.868.526 | 5.798.488 | -851.816 |
| | | | | |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | |
| | Anpartshavere i RTS Holding ApS | -851.816 | 4.134.516 | |
| | Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 2.720.342 | 1.663.972 | |
| | | 1.868.526 | 5.798.488 | |
| | | | | |
| | Forslag til resultatdisponering: | | | |
| | | | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 1.863.488 | 13.828.002 |
| | Udbytte for regnskabsåret | | 101.200 | 98.400 |
| | Disponeret fra overført resultat | | -2.816.504 | -9.791.886 |
| | Disponeret i alt | | -851.816 | 4.134.516 |

Balance 30. juni

| Aktiver | | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| <u>Note</u> | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 3 | Grunde og bygninger | 16.311.976 | 79.823.859 | 0 | 1.514.850 |
| 4 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.305.650 | 1.560.999 | 531.234 | 884.014 |
| 5 | Investeringsjendomme | 61.700.000 | 0 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>79.317.626</u> | <u>81.384.858</u> | <u>531.234</u> | <u>2.398.864</u> |
| 6 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 19.857.865 | 17.562.481 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>6.486.000</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>19.857.865</u> | <u>24.048.481</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>79.317.626</u> | <u>81.384.858</u> | <u>20.389.099</u> | <u>26.447.345</u> |

Balance 30. juni

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Aktiver | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | |
| | 315.000 | 315.000 | 0 | 0 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | | | |
| | 315.000 | 315.000 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger i alt | | | | |
| | 19.202.202 | 14.759.059 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | | | |
| 7 Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.787.034 | 6.095.889 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 15.540.454 | 11.949.433 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | | | |
| Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.828.794 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 228.100 | 933.542 | 0 | 603.257 |
| 8 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 0 | 5.322 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 121.476 | 29.710 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | <u>21.338.812</u> | <u>21.823.522</u> | <u>17.369.248</u> | <u>12.552.690</u> |
| | 4.979.288 | 0 | 4.979.288 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Værdipapirer i alt | <u>4.979.288</u> | <u>0</u> | <u>4.979.288</u> | <u>0</u> |
| | 18.518.551 | 3.675.575 | 5.054.363 | 0 |
| Likvide beholdninger | | | | |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>45.151.651</u> | <u>25.814.097</u> | <u>27.402.899</u> | <u>12.552.690</u> |
| Aktiver i alt | <u>124.469.277</u> | <u>107.198.955</u> | <u>47.791.998</u> | <u>39.000.035</u> |

Balance 30. juni

| Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Passiver | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | 0 | 15.614.912 | 0 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 15.691.490 | 13.828.002 |
| Overført resultat | 33.249.156 | 18.390.613 | 17.557.666 | 20.177.523 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 98.400 | 101.200 | 98.400 |
| Egenkapital i alt | 33.475.356 | 34.228.925 | 33.475.356 | 34.228.925 |
| 9 Minoritetsinteresser | 13.189.881 | 2.861.784 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 7.004.934 | 6.830.226 | 8.178 | 48.446 |
| Andre hensatte forpligtelser | 129.832 | 129.832 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 7.134.766 | 6.960.058 | 8.178 | 48.446 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 39.005.691 | 33.558.896 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 39.005.691 | 33.558.896 | 0 | 0 |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 1.686.000 | 1.334.000 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 0 | 1.168.440 | 0 | 1.260.343 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.074.656 | 11.158.942 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 468.760 | 3.226.298 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 229.510 | 163.026 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | 806.751 | 0 | 806.751 | 0 |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 331.617 | 171.597 |
| Anden gæld | 18.866.666 | 15.764.884 | 12.701.336 | 64.426 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 31.663.583 | 29.589.292 | 14.308.464 | 4.722.664 |
| Gældsforpligtelser i alt | 70.669.274 | 63.148.188 | 14.308.464 | 4.722.664 |
| Passiver i alt | 124.469.277 | 107.198.955 | 47.791.998 | 39.000.035 |

Balance 30. juni

- 11** Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12** Eventualposter
- 13** Finansielle risici
- 14** Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksomheds- kapital | Reserve for op- skrivninger | Overført resul- tat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|-------------------------|--------------------------------|------------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. juli 2014/15 | 125.000 | 0 | 15.009.627 | 98.400 | 15.233.027 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -98.400 | -98.400 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | 4.036.116 | 98.400 | 4.134.516 |
| Årets opskrivning | 0 | 20.019.118 | 0 | 0 | 20.019.118 |
| Ændring i udskudt skat på opskrivninger | 0 | -4.404.206 | 0 | 0 | -4.404.206 |
| Egenkapitalbevægelser i tilknyttede | | | | | |
| virksomheder | 0 | 0 | -655.130 | 0 | -655.130 |
| Egenkapital 1. juli 2015 | 125.000 | 15.614.912 | 18.390.613 | 98.400 | 34.228.925 |
| Opløsning af tidligere års opskrivninger | 0 | -15.614.912 | 15.614.912 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -98.400 | -98.400 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | -953.016 | 101.200 | -851.816 |
| Egenkapitalbevægelser i tilknyttede | | | | | |
| virksomheder | 0 | 0 | 196.647 | 0 | 196.647 |
| | 125.000 | 0 | 33.249.156 | 101.200 | 33.475.356 |

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode | Overført resul- tat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|-------------------------------------|-------------------------|---|------------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. juli 2014/15 | 125.000 | 0 | 15.009.627 | 98.400 | 15.233.027 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -98.400 | -98.400 |
| Resultatandel | 0 | 13.828.002 | -9.791.886 | 98.400 | 4.134.516 |
| Egenkapitalbevægelser i tilknyttede | | | | | |
| virksomheder | 0 | 0 | 14.959.782 | 0 | 14.959.782 |
| Egenkapital 1. juli 2015 | 125.000 | 13.828.002 | 20.177.523 | 98.400 | 34.228.925 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -98.400 | -98.400 |
| Resultatandel | 0 | 1.863.488 | -2.816.504 | 101.200 | -851.816 |
| Egenkapitalbevægelser i tilknyttede | | | | | |
| virksomheder | 0 | 0 | 196.647 | 0 | 196.647 |
| | 125.000 | 15.691.490 | 17.557.666 | 101.200 | 33.475.356 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| Årets resultat | -851.816 | 4.134.516 | -851.816 | 4.134.516 |
| 15 Reguleringer | 10.117.003 | 6.819.236 | 1.159.386 | -4.395.180 |
| 16 Ændring i driftskapital | <u>2.927.663</u> | <u>-3.601.034</u> | <u>-2.781.452</u> | <u>5.578.122</u> |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 12.192.850 | 7.352.718 | -2.473.882 | 5.317.458 |
| Renteindbetalinger og lignende | 329.234 | 63.101 | 755.224 | 958.504 |
| Renteudbetalinger og lignende | <u>-5.603.548</u> | <u>-2.328.336</u> | <u>-4.411.166</u> | <u>-287.339</u> |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 6.918.536 | 5.087.483 | -6.129.824 | 5.988.623 |
| Betalt selskabsskat | 0 | -19.226 | -171.604 | -77.324 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | <u>6.918.536</u> | <u>5.068.257</u> | <u>-6.301.428</u> | <u>5.911.299</u> |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -359.050 | -137.751 | 0 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 2.003.920 | 57.000 | 1.930.920 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | 0 | 0 | -25.500 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 7.976.402 | 0 | 7.976.402 | 0 |
| Modtagne udbytter | 0 | 0 | 1.300.500 | 567.630 |
| Modtagne afdrag | 0 | 0 | 6.486.000 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | <u>9.621.272</u> | <u>-80.751</u> | <u>17.693.822</u> | <u>542.130</u> |
| Optagelse af langfristet gæld | 7.500.000 | 0 | 0 | 0 |
| Afdrag på langfristet gæld | -1.701.205 | -1.284.644 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | <u>-1.347.900</u> | <u>-643.770</u> | <u>-98.400</u> | <u>-98.400</u> |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | <u>4.450.895</u> | <u>-1.928.414</u> | <u>-98.400</u> | <u>-98.400</u> |
| Ændring i likvider | 20.990.703 | 3.059.092 | 11.293.994 | 6.355.029 |
| Likvider 1. juli 2015 | <u>2.507.136</u> | <u>-551.957</u> | <u>-1.260.343</u> | <u>-7.615.372</u> |
| Likvider 30. juni 2016 | <u>23.497.839</u> | <u>2.507.135</u> | <u>10.033.651</u> | <u>-1.260.343</u> |
| Likvider | | | | |
| Likvide beholdninger | 18.518.551 | 3.675.575 | 5.054.363 | 0 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | 0 | -1.168.440 | 0 | -1.260.343 |
| Værdipapirer | <u>4.979.288</u> | <u>0</u> | <u>4.979.288</u> | <u>0</u> |
| Likvider 30. juni 2016 | <u>23.497.839</u> | <u>2.507.135</u> | <u>10.033.651</u> | <u>-1.260.343</u> |

Noter

| | Koncern | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> | | |
| 1. Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 24.210.822 | 27.944.254 | | |
| Pensioner | 1.784.760 | 2.224.578 | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 131.361 | 167.876 | | |
| Personalemkostninger i øvrigt | <u>798.276</u> | <u>795.247</u> | | |
| | <u>26.925.219</u> | <u>31.131.955</u> | | |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>60</u> | <u>78</u> | | |
| | | | | |
| | Koncern | | Moderselskab | |
| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 17.572 | 45.539 |
| Andre renteomkostninger | <u>5.603.548</u> | <u>2.328.336</u> | <u>4.393.594</u> | <u>241.800</u> |
| | <u>5.603.548</u> | <u>2.328.336</u> | <u>4.411.166</u> | <u>287.339</u> |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | <u>30/6 2016</u> | <u>30/6 2015</u> | <u>30/6 2016</u> | <u>30/6 2015</u> |
| 3. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 64.426.129 | 64.426.129 | 1.514.850 | 1.514.850 |
| Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis | -43.193.752 | 0 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | <u>-1.122.338</u> | <u>0</u> | <u>-1.514.850</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>20.110.039</u> | <u>64.426.129</u> | <u>0</u> | <u>1.514.850</u> |
| Opskrivninger 1. juli 2015 | 20.019.118 | 0 | 0 | 0 |
| Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis | -20.019.118 | 0 | 0 | 0 |
| Årets opskrivning | <u>0</u> | <u>20.019.118</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Opskrivninger 30. juni 2016 | <u>0</u> | <u>20.019.118</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2015 | -4.621.388 | -3.827.553 | 0 | 0 |
| Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis | 1.212.870 | 0 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | <u>-389.545</u> | <u>-793.835</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2016 | <u>-3.798.063</u> | <u>-4.621.388</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>16.311.976</u> | <u>79.823.859</u> | <u>0</u> | <u>1.514.850</u> |
| 4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 9.308.314 | 9.552.571 | 1.763.900 | 1.763.900 |
| Tilgang i årets løb | 359.050 | 137.751 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | <u>-456.785</u> | <u>-382.007</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>9.210.579</u> | <u>9.308.315</u> | <u>1.763.900</u> | <u>1.763.900</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2015 | -7.747.314 | -7.582.736 | -879.886 | -527.106 |
| Årets af-/nedskrivninger | -547.212 | -546.587 | -352.780 | -352.780 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | <u>389.597</u> | <u>382.007</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2016 | <u>-7.904.929</u> | <u>-7.747.316</u> | <u>-1.232.666</u> | <u>-879.886</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>1.305.650</u> | <u>1.560.999</u> | <u>531.234</u> | <u>884.014</u> |

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|-----------|
| | 30/6 2016 | 30/6 2015 |
| 5. Investeringsejendomme | | |
| Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis | 62.000.000 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2016 | 62.000.000 | 0 |
| Årets regulering til dagsværdi | -300.000 | 0 |
| Regulering til dagsværdi 30. juni 2016 | -300.000 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | 61.700.000 | 0 |

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund: Vægtet gennemsnitlig afkastprocent

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op- og nedadgående retning:

| Afkast% | Værdi af ejendomsportefølje | Regnskabsmæssig værdi | Regulering |
|---------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| 5 | 65.200.000 | 61.700.000 | 3.500.000 |
| 6 | 57.900.000 | 61.700.000 | -3.800.000 |

Noter

| | Morderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/6 2016 | 30/6 2015 |
| 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Anskaffelsessum, primo 1. juli 2015 | 2.433.979 | 2.408.479 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 25.500 |
| Afgang i årets løb | -225.000 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2016 | 2.208.979 | 2.433.979 |
| Opskrivninger primo 1. juli 2015 | 15.128.502 | -3.466.151 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 2.583.431 | 3.202.501 |
| Årets tilbageførsler på afgang | -8.632.255 | 0 |
| Udbytte | -1.300.500 | -567.630 |
| Egenkapitalbevægelser | 9.869.708 | 15.959.782 |
| Opskrivninger 30. juni 2016 | 17.648.886 | 15.128.502 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | 19.857.865 | 17.562.481 |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Risskov Tømrer- & Snedkerforretning A/S | Aarhus | 100 % |
| Risskov Murer- & Entreprenørforretning A/S | Aarhus | 51 % |
| Risskov Total Maler A/S | Aarhus | 51 % |
| RTS Ejendomsselskab A/S | Aarhus | 100 % |
| RTS Hørning A/S | Aarhus | 55 % |
| Apo DK ApS | Aarhus | 51 % |
| Risskov Entreprise A/S | Aarhus | 51 % |
| Ejendomsselskabet Hasle ApS | Aarhus | 100 % |

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 41.496 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 75.386 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 9.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 13.686 t.kr.

Af koncernens likvide beholdninger er tkr. 2.970 deponeret til sikkerhed for igangværende arbejder.

Moderselskabet

Moderselskabet har stillet sikkerhed i aktiekapitalen i RTS Hørning A/S for alt mellemværende med pengeinstitut og realkreditinstitut.

Moderselskabet har stillet sikkerhed i omsætningsværdipapirer for alt mellemværende med pengeinstitut.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kationeret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. juni 2016 i alt 0 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for igangværende arbejder på i alt 22.858 tkr.

Moderselskabet har afgivet hensigtserklæring om at ville understøtte driften i det kommende år over for det tilknyttede selskab Ejendomsselskabet Hasle ApS.

Sambeskatning

Moderselskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Moderselskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 807 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

13. Finansielle risici

Renterisici

Moderselskabet har indgået renteswapaftale til delvis begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån i koncernen. Renteswappen løber til 2041. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernen har udover ovenstående renteswap indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med restgæld 5.531 tkr. Renteswappen udløber i 2016. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes i egenkapitalen.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Bent Brøndum Nielsen

Hovedanpartshaver

Løvagervej 3

8530 Hjortshøj

Øvrige nærtstående parter

RTS Holding ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder, som omtalt i note 6, samt selskabernes bestyrelse, samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16 | 2014/15 |
| 15. Reguleringer | | | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 936.757 | 1.283.422 | 352.780 | 352.780 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -814.394 | 0 | -416.070 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 880.853 | 0 | -1.702.578 | -3.202.501 |
| Andre finansielle indtægter | -329.234 | -63.099 | -755.225 | -958.503 |
| Andre finansielle omkostninger | 5.603.548 | 2.328.336 | 4.411.166 | 287.339 |
| Skat af årets resultat | 819.131 | 1.582.105 | -730.687 | 142.665 |
| Andre hensatte forpligtelser | 0 | 0 | 0 | -1.016.960 |
| Øvrige reguleringer | <u>3.020.342</u> | <u>1.688.472</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>10.117.003</u> | <u>6.819.236</u> | <u>1.159.386</u> | <u>-4.395.180</u> |
| 16. Ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i tilgodehavender | 484.710 | -4.071.776 | -3.987.764 | 4.315.359 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | <u>2.442.953</u> | <u>470.742</u> | <u>1.206.312</u> | <u>1.262.763</u> |
| | <u>2.927.663</u> | <u>-3.601.034</u> | <u>-2.781.452</u> | <u>5.578.122</u> |