

Rosenstand Holding ApS

Hjulgagervej 38, 9000 Aalborg

CVR-nr. 25 53 26 00

Årsrapport

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2019.

Torben Rosenstand Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. april 2018 - 31. marts 2019	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	29

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Rosenstand Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15. maj 2019

Direktion

Torben Rosenstand Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rosenstand Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rosenstand Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 15. maj 2019

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Alex Hoffmann Kristensen
statsautoriseret revisor
mne33705

Johny Jensen
statsautoriseret revisor
mne32798

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rosenstand Holding ApS Hjulgagervej 38 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 25 53 26 00
	Stiftet: 2. april 2014
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. april - 31. marts
Direktion	Torben Rosenstand Hansen
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Nordea, Prinsensgade 15, 9000 Aalborg
Dattervirksomhed	Nordjysk Diesel-Elektro A/S, Aalborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Resultat af ordinær primær drift	8.379	4.788
Finansielle poster, netto	-390	-372
Årets resultat	6.214	3.455
Balance:		
Balancesum	61.094	56.718
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.063	12.123
Egenkapital	30.814	25.324
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	6.386	4.195
Investeringsaktivitet	-4.077	-12.061
Finansieringsaktivitet	-2.428	7.870
Pengestrømme i alt	-118	4
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	82	71
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	144,1	123,0
Soliditetsgrad	50,4	44,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hoved- og nøgletallene er udelukkende gengivet for 2 år, da der ikke er udarbejdet koncernregnskab for den forudgående periode.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad
$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet omfatter reparation indenfor specialområderne diesel, telefon- og radiokommunikation, reparation af elektroværktøj, autoværksted samt lagersalg inden for nævnte områder.

Moderelskabets væsentligste aktivitet består af holdingvirksomhed, investeringer og dermed beslægtet virksomhed herunder ejendomsdrift

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens drift har i regnskabsåret 2018/19 været tilfredsstillende og lever op til det forventede.

Koncernen har i regnskabsåret 2018/19 realiseret et resultat før skat på 8,0 mio. kr. mod 4,4 mio. kr. i regnskabsåret 2017/18. Det forbedrede resultat skal primært henføres til en vækst i omsætningen som følge af nye samarbejdsaftaler.

Af koncernens balancesum på 60,2 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 30,8 mio. kr hvilket svarer til en soliditetsgrad på 51 %.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Et af grundelementerne i koncernens forretningsstrategi er at kunne tilbyde service og reparation uden ventetid. For til enhver tid at kunne leve op til dette krav har koncernen valgt at være lagerførende af væsentlige produkter med et betydeligt lager som konsekvens. For at minimere den dertilknyttede driftsmæssige risiko vurderes lageret derfor løbende for at sikre, at værdiansættelsen til enhver tid foretages under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

Moderelskabet har i de senere år investeret i yderligere ejendomme, således at disse ligeledes udgør en væsentlig del af koncernens aktiver. Ejendommene indregnes til dagsværdi og vurderes løbende for at sikre værdiansættelsen herunder vurdering af udlejningsprocenter samt prisudvikling i ejendomsmarkedet.

Finansielle risici

Med den øgede globalisering og internationalisering følger en øget eksponering over for udviklingen af valutakurser generelt, herunder især USD og EUR, som er de hyppigst anvendte valutaer ved handel på de internationale markeder. Det er koncernens grundlæggende politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, hvorfor den løbende finansielle vurdering og styring alene retter sig mod allerede påtagne finansielle risici.

Renterisici

En del af koncernens aktiviteter er finansieret ved variabelt forrentede lån, hvormed koncernen er følsom overfor udsving i renteniveauet. En del af denne risiko er afdækket ved indgåelse af finansielle afdækningsforretninger. Ledelsen vurderer, at renterisikoen er på et passende niveau i forhold til koncernens soliditet og indtjening.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen følger den løbende udvikling på miljøområdet og overholder alle gældende krav.

Videnressourcer

Koncernen har en bred vifte af specialer og kompetencer indenfor service og reparation af biler, herunder dieselværksted, testcenter, aircondition mv., hvorfor ledelsen bestræber sig på at fastholde faglærte og dygtige medarbejdere.

Den forventede udvikling

For det kommende år forventer ledelsen en aktivitet og et resultat på samme niveau med regnskabsåret 2018/19.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Ingen standardtekst. Begivenheder efter regnskabsårets udløb skal som udgangspunkt beskrives i en note - se vejledningen. Vælg egen tekst, hvis det også skal beskrives her.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.	
	47.028.243	39.195	1.487.141	1.186	
	Værdiregulering af investeringsejendomme	122.154	0	122.154	0
1	Personaleomkostninger	-36.180.684	-31.970	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.590.772	-2.437	-240.043	-214
	Resultat før finansielle poster	8.378.941	4.788	1.369.252	972
	Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	5.464.927	2.959
	Andre finansielle indtægter	29.609	55	6.017	6
2	Øvrige finansielle omkostninger	-420.023	-427	-405.723	-335
	Resultat før skat	7.988.527	4.416	6.434.473	3.602
	Skat af årets resultat	-1.774.194	-961	-211.308	-147
3	Årets resultat	6.214.333	3.455	6.223.165	3.455
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Rosenstand Holding ApS	6.214.333	3.455		
		6.214.333	3.455		

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	17.922.459	17.734	17.140.159	17.037
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.676.236	8.370	140.756	129
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.047.630	118	1.047.630	118
7	Investeringsejendomme	7.481.339	6.017	7.481.339	6.017
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>35.127.664</u>	<u>32.239</u>	<u>25.809.884</u>	<u>23.301</u>
8	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	21.274.147	17.310
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	30.000	30	0	0
10	Andre tilgodehavender	445.672	445	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>475.672</u>	<u>475</u>	<u>21.274.147</u>	<u>17.310</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>35.603.336</u>	<u>32.714</u>	<u>47.084.031</u>	<u>40.611</u>

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	10.733.751	13.198	0	0
	Varebeholdninger i alt	10.733.751	13.198	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.877.070	9.387	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	100.000	229	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	345.357	380	345.357	380
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.576.471	794
	Andre tilgodehavender	4.324.197	496	4.309.697	339
12	Periodeafgrænsningsposter	46.925	130	0	0
	Tilgodehavender i alt	14.693.549	10.622	6.231.525	1.513
	Likvide beholdninger	63.407	184	0	31
	Omsætningsaktiver i alt	25.490.707	24.004	6.231.525	1.544
	Aktiver i alt	61.094.043	56.718	53.315.556	42.155

Balance 31. marts

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
14	Reserve for opskrivninger	1.418.611	1.419	1.418.611	1.419
15	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	20.266.508	16.302
16	Overført resultat	28.270.119	23.030	8.012.445	6.727
17	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	750	1.000.000	750
	Egenkapital før minoritetsinteresser	30.813.730	25.324	30.822.564	25.323
	Egenkapital i alt	30.813.730	25.324	30.822.564	25.323
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	1.369.901	1.293	1.233.951	1.144
	Hensatte forpligtelser i alt	1.369.901	1.293	1.233.951	1.144
Gældsforpligtelser					
19	Gæld til realkreditinstitutter	10.062.107	9.916	10.062.107	9.915
21	Leasingforpligtelser	532.707	0	0	0
22	Anden gæld	624.896	664	624.896	664
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.219.710	10.580	10.687.003	10.579

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Gældsforpligtelser	1.115.302	1.175	840.000	1.133
Gæld til pengeinstitutter	7.077.269	8.564	25.850	36
Modtagne forudbetalinger fra kunder	227.209	217	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.122.834	5.471	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.368.220	3.737
Anden gæld	5.148.088	4.094	337.968	203
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.690.702	19.521	10.572.038	5.109
Gældsforpligtelser i alt	28.910.412	30.101	21.259.041	15.688
Passiver i alt	61.094.043	56.718	53.315.556	42.155

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

24 Eventualposter

25 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. april						
2017	125	0	0	20.453	750	21.328
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-750	-750
Resultatandel	0	0	0	2.455	0	2.455
Årets opskrivning	0	1.419	0	0	0	1.419
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	750	750
Kursregulering af SWAP aftale	0	0	0	121	0	121
Egenkapital 1. april						
2018	125	1.419	0	23.029	750	25.323
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-750	-750
Resultatandel	0	0	0	5.214	0	5.214
Kursregulering af SWAP aftale	0	0	0	27	0	27
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	1.000	1.000
	125	1.419	0	28.270	1.000	30.814

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. april						
2017	125	0	14.593	6.871	750	22.339
Korrektion som følge af						
ændret praksis	0	0	0	-1.261	0	-1.261
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-750	-750
Resultatandel	0	0	1.709	996	750	3.455
Årets opskrivning	0	1.419	0	0	0	1.419
Regulering til dagsværdi, swap- aftaler	0	0	0	121	0	121
Egenkapital 1. april						
2018	125	1.419	16.302	6.728	750	25.324
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-750	-750
Resultatandel	0	0	3.965	1.258	1.000	6.223
Regulering til dagsværdi, swap- aftaler	0	0	0	27	0	27
	125	1.419	20.267	8.013	1.000	30.824

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern	
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Årets resultat	6.214.333	3.455
26 Reguleringer	4.217.472	3.376
27 Ændring i driftskapital	-1.997.621	-712
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.434.184	6.119
Renteindbetalinger og lignende	29.614	57
Renteudbetalinger og lignende	-407.831	-427
Pengestrøm fra ordinær drift	8.055.967	5.749
Betalt selskabsskat	-1.669.946	-1.554
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.386.021	4.195
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.897.789	-12.145
Salg af materielle anlægsaktiver	3.868.621	202
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	-1.047.630	-118
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.076.798	-12.061
Optagelse af langfristet gæld	992.478	6.934
Afdrag på langfristet gæld	-1.185.604	-1.404
Kortfristet gæld pengeinstitut	-1.484.465	3.090
Betalt udbytte	-750.000	-750
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.427.591	7.870
Ændring i likvider	-118.368	4
Likvider 1. april 2018	181.775	178
Likvider 31. marts 2019	63.407	182
Likvider		
Likvide beholdninger	63.407	182
Likvider 31. marts 2019	63.407	182

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	33.154.324	29.300	0	0
Pensioner	2.378.987	2.150	0	0
Andre omkostninger til social sikring	647.373	520	0	0
	36.180.684	31.970	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	71	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	134.623	61
Andre finansielle omkostninger	420.023	427	271.100	274
	420.023	427	405.723	335
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.964.927	1.709
Udbytte for regnskabsåret			1.000.000	750
Overføres til overført resultat			1.258.238	996
Disponeret i alt			6.223.165	3.455

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. april 2018	18.841.793	15.395	17.035.583	14.274
Tilgang i årets løb	509.416	3.447	312.296	2.762
Afgang i årets løb	-383.970	0	0	0
Kostpris 31. marts 2019	18.967.239	18.842	17.347.879	17.036
Opskrivninger 1. april 2018	1.818.732	0	1.818.732	0
Årets opskrivning	0	1.819	0	1.819
Opskrivninger 31. marts 2019	1.818.732	1.819	1.818.732	1.819
Af- og nedskrivninger 1. april 2018	-2.927.102	-2.538	-1.818.315	-1.616
Årets afskrivninger	-320.380	-389	-208.137	-202
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	383.970	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2019	-2.863.512	-2.927	-2.026.452	-1.818
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	17.922.459	17.734	17.140.159	17.037

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. april 2018	18.571.053	16.429	141.367	0
Tilgang i årets løb	2.869.858	2.541	43.591	141
Afgang i årets løb	-1.584.413	-398	0	0
Kostpris 31. marts 2019	19.856.498	18.572	184.958	141
Af- og nedskrivninger 1. april 2018	-10.202.325	-8.746	-12.296	0
Årets afskrivninger	-1.880.030	-1.652	-31.906	-12
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	902.093	196	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2019	-11.180.262	-10.202	-44.202	-12
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	8.676.236	8.370	140.756	129
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	866.675	0	0	0
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. april 2018	117.525	0	117.525	0
Forudbetaling materielle anlægsaktiver	1.047.630	118	1.047.630	118
Afgang i årets løb	-117.525	0	-117.525	0
Kostpris 31. marts 2019	1.047.630	118	1.047.630	118
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	1.047.630	118	1.047.630	118

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
7. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. april 2018	6.016.701	0	6.016.701	0
Tilgang i årets løb	4.650.940	6.017	4.650.940	6.017
Afgang i årets løb	-3.186.302	0	-3.186.302	0
Kostpris 31. marts 2019	7.481.339	6.017	7.481.339	6.017
Regnskabsmæssig værdi				
31. marts 2019	7.481.339	6.017	7.481.339	6.017

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

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

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 3,88 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. april 2018	0	0	1.007.639	1.008
Kostpris 31. marts 2019	0	0	1.007.639	1.008
Opskrivninger 1. april 2018	0	0	16.301.581	14.593
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.464.927	2.959
Udbytte	0	0	-1.500.000	-1.250
Opskrivninger 31. marts 2019	0	0	20.266.508	16.302
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	0	0	21.274.147	17.310

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Nordjysk Diesel-Elektro A/S, Aalborg	100 %	21.274.146	5.464.927

9. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. april 2018	30.000	30	0	0
Kostpris 31. marts 2019	30.000	30	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	30.000	30	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
10. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. april 2018	444.424	456	0	0
Tilgang i årets løb	1.248	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-11	0	0
Kostpris 31. marts 2019	445.672	445	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. marts 2019	445.672	445	0	0
Der specificeres således:				
Deposita	445.672	445	0	0
	445.672	445	0	0
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	100.000	229	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	100.000	229	0	0
12. Periodeafgrænsningsposter				
Leasingudgifter	46.925	130	0	0
	46.925	130	0	0
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. april 2018	125.000	125	125.000	125
	125.000	125	125.000	125

Aktiekapitalen består er kr. 125.000 fordelt på anparter á kr. 1.000 eller multipla heraf.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
14. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. april 2018	1.418.611	0	1.418.611	0
Årets opskrivning	0	1.419	0	1.419
	1.418.611	1.419	1.418.611	1.419
15. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. april 2018	0	0	16.301.581	14.593
Resultatandel	0	0	3.964.927	1.709
	0	0	20.266.508	16.302
16. Overført resultat				
Overført resultat 1. april 2018	23.029.182	20.453	6.727.602	6.871
Korrektion som følge af ændret praksis	0	0	0	-1.261
Årets overførte overskud eller underskud	5.214.332	2.456	1.258.238	996
Regulering til dagsværdi, swap-aftaler	26.605	121	26.605	121
	28.270.119	23.030	8.012.445	6.727
17. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. april 2018	750.000	750	750.000	750
Udloddet udbytte	-750.000	-750	-750.000	-750
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	750	1.000.000	750
	1.000.000	750	1.000.000	750

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. april 2018	1.292.846	1.135	1.143.311	1.005
Udskudt skat af årets resultat	77.055	158	90.640	94
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45</u>
	1.369.901	1.293	1.233.951	1.144
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	1.385.094	1.296	1.246.944	1.158
Omsætningsaktiver	-2.200	12	0	0
Gældsforpligtelser	<u>-12.993</u>	<u>-15</u>	<u>-12.993</u>	<u>-14</u>
	1.369.901	1.293	1.233.951	1.144
19. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	10.902.107	10.727	10.902.107	10.726
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-840.000</u>	<u>-811</u>	<u>-840.000</u>	<u>-811</u>
	10.062.107	9.916	10.062.107	9.915
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>5.969.000</u>	<u>6.774</u>	<u>5.969.000</u>	<u>6.774</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2019 kr.	31/3 2018 t.kr.
20. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	322	0	322
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-322	0	-322
	0	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
21. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	808.009	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-275.302	0	0	0
	532.707	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
22. Anden gæld				
Anden gæld i alt	705.896	740	705.896	740
Heraf forfalder inden for 1 år	-81.000	-76	-81.000	-76
	624.896	664	624.896	664
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	302.527	379	302.527	379
<p>Moderselskabet har indgået renteswaps, hvormed renteeksponeringen på det underliggende lån er ændret fra variabel rente til fast rente på 4 %. Aftalen udløber ultimo 2027.</p>				

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.988 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2019 udgør 24.621 t.kr.

Der er stillet bankgaranti for køb af ejendomme på i alt t.kr. 2.490

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2019 udgør t.kr. 17.140.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut samt datterselskabets engagement med pengeinstitut er der stillet sikkerhed i form af selskabets beholdning af kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 21.274. Datterselskabets engagement med pengeinstitut udgør pr. 31. marts 2019 t.kr. 7.051.

Koncernen:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 2.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	10.055 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	9.877 t.kr.
Driftsmateriel og inventar	8.451 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen stillet løsøre pantebrev på nominelt 900 t.kr. Løsøre pantebrevet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Driftsmateriel og inventar	8.451 t.kr.
Goodwill	0 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.988 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2019 udgør 24.621 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2019 udgør t.kr. 17.140.

Noter

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen:

Huslejeforpligtelser:

Koncernen har indgået en række erhvervslejekontrakter med en tilbageværende uopsigelighed på 2-7 år. Den samlede forpligtelse er opgjort til 3.682 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Koncernen har kautioneret for anden virksomheds bankgæld. Kautionen er begrænset til maksimalt 200 t.kr.

Operationel leasing:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter, hvoraf den længste udløber i 2024. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingkontrakter er opgjort til 2.025 t.kr. og leasingtager er ved leasingperiodernes udløb forpligtet til at angive en køber til det leasede udstyr for 1.071 t.kr. ekskl. moms og afgifter.

Sambeskatning

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

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 27 t.kr.

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

25. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Torben Rosenstand Hansen, Østre Havnegade 52, 1. tv, 9000

Heidi Rosenstand Hansen, Østre Havnegade 52, 1. tv, 9000

Øvrige nærtstående parter

Nordjysk Diesel-Elektro A/S, Aalborg, ejerandel 100 %

Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.097.078	2.042
Andre finansielle indtægter	-29.609	-55
Øvrige finansielle omkostninger	420.023	427
Skat af årets resultat	1.774.194	961
Øvrige reguleringer	-44.214	1
	<u>4.217.472</u>	<u>3.376</u>
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.835.209	-1.031
Ændring i tilgodehavender	4.124.585	-1.222
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-285.743	1.530
Ændring i langfristede tilgodehavende	-1.254	11
	<u>-1.997.621</u>	<u>-712</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Rettelse af fejl

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af forkert anvendelse af regnskabspraksis ændret på følgende område:

Virksomheden har tilpasset klassifikationen af en ejendom fra investeringsejendom til domicilejendom ud fra en koncernmæssig betragtning. Ejendommen blev tidligere målt til dagsværdi hvilket ændres til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Ovenstående ændringer har medført et fald i årets resultat efter skat med t.kr. 162. (2017/18: t.kr. - 157). Den akkumulerede virkning på egenkapitalen for 2018/19 udgør - 163 t.kr. (2017/18: t.kr. 0).

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

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Rosenstand Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Rosenstand 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.

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 udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, lejeindtægter, vareforbrug, omkostninger vedrørende investeringsejendomme 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.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme 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 varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste 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.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

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.

Operationelle leasingomkostninger vedrørende driftsmateriel og maskiner indregnes som en del af af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden 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

Bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50-100 år	40 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskontoreringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Investeringsjendomme

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

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. 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.

Investeringsjendomme 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

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fra-drag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 samtidigt.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Rosenstand Holding ApS som administrationsselskab 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger 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.