

Rosenstand Holding ApS

Hjulmagervej 38, 9000 Aalborg

CVR-nr. 25 53 26 00

Årsrapport

2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2020.

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 2019 - 31. marts 2020	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	30

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019/20 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 4. juni 2020

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 2019 - 31. marts 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 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 4. juni 2020

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: 29. juni 2000
	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

	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:			
Resultat af ordinær primær drift	5.995	8.379	4.788
Finansielle poster, netto	-541	-390	-372
Årets resultat	4.235	6.215	3.455
Balance:			
Balancesum	69.141	61.094	56.718
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.063	8.063	12.123
Egenkapital	34.135	30.814	25.324
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	12.899	6.386	4.193
Investeringsaktivitet	-13.963	-4.077	-12.061
Finansieringsaktivitet	1.049	-2.428	7.870
Pengestrømme i alt	-15	-119	2
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	82	82	71
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	147,1	144,1	123,0
Soliditetsgrad	49,4	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 3 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 2019/20 været tilfredsstillende men dog præget af omkostninger i forbindelse med ny-investeringer, herunder investering i ny afdeling beliggende i Kolding.

Koncernen har i regnskabsåret 2019/20 realiseret et resultat før skat på 5,5 mio. kr. mod 8,0 mio. kr. i regnskabsåret 2018/19.

Af koncernens balancesum på 69,2 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 34,2 mio. kr. hvilket svarer til en soliditetsgrad på 49 %.

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 investeringsejendomme samt domicilejendom, 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 2019/20.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Koncernen er kun i begrænset omfang påvirket af Covid-19 og det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er underlagt særlige finansielle risici i forbindelse hermed.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	
	45.643.829	45.836	2.263.838	1.488	
	Værdiregulering af investeringsejendomme	-57.620	122	-57.620	122
1	Personaleomkostninger	-36.366.785	-34.988	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.184.911	-2.591	-344.778	-240
	Andre driftsomkostninger	-39.281	0	-33.298	0
	Driftsresultat	5.995.232	8.379	1.828.142	1.370
	Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	3.277.581	5.465
	Andre finansielle indtægter	14.599	30	0	6
2	Øvrige finansielle omkostninger	-555.603	-420	-616.289	-407
	Resultat før skat	5.454.228	7.989	4.489.434	6.434
	Skat af årets resultat	-1.219.463	-1.774	-263.502	-211
3	Årets resultat	4.234.765	6.215	4.225.932	6.223
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Rosenstand Holding ApS	4.234.765	6.215		
		4.234.765	6.215		

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	28.733.754	17.923	27.465.515	17.141
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.437.045	8.677	84.954	141
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	25.792	1.048	25.792	1.048
7	Investeringsejendomme	8.523.000	7.482	8.523.000	7.482
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>48.719.591</u>	<u>35.130</u>	<u>36.099.261</u>	<u>25.812</u>
8	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	18.051.728	21.275
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	30	0	0
10	Andre tilgodehavender	397.557	445	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>397.557</u>	<u>475</u>	<u>18.051.728</u>	<u>21.275</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>49.117.148</u>	<u>35.605</u>	<u>54.150.989</u>	<u>47.087</u>

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	9.244.841	10.733	0	0
	Varebeholdninger i alt	9.244.841	10.733	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.863.219	9.877	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	419.650	100	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.035.582	345	1.035.582	345
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	856.872	1.576
	Andre tilgodehavender	215.758	4.324	201.258	4.310
12	Periodeafgrænsningsposter	196.394	47	0	0
	Tilgodehavender i alt	10.730.603	14.693	2.093.712	6.231
	Likvide beholdninger	48.700	63	18	0
	Omsætningsaktiver i alt	20.024.144	25.489	2.093.730	6.231
	Aktiver i alt	69.141.292	61.094	56.244.719	53.318

Balance 31. marts

		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 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	17.044.089	20.267
16	Overført resultat	31.591.072	28.270	14.546.983	8.012
17	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	34.134.683	30.814	34.134.683	30.823
	Egenkapital i alt	34.134.683	30.814	34.134.683	30.823
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	1.584.255	1.370	1.349.216	1.234
	Hensatte forpligtelser i alt	1.584.255	1.370	1.349.216	1.234
Gældsforpligtelser					
19	Gæld til realkreditinstitutter	13.977.172	10.062	13.977.172	10.063
20	Gæld til pengeinstitutter	1.325.345	0	1.325.345	0
21	Leasingforpligtelser	1.978.525	533	0	0
22	Anden gæld	2.530.664	625	518.401	625
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.811.706	11.220	15.820.918	10.688

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	1.879.554	1.115	1.299.400	840
Gæld til pengeinstitutter	3.452.468	7.077	8.571	26
Modtagne forudbetalinger fra kunder	222.310	227	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.947.036	4.123	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.337.284	9.368
Anden gæld	4.109.280	5.148	294.647	339
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>13.610.648</u>	<u>17.690</u>	<u>4.939.902</u>	<u>10.573</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>33.422.354</u>	<u>28.910</u>	<u>20.760.820</u>	<u>21.261</u>
Passiver i alt	<u>69.141.292</u>	<u>61.094</u>	<u>56.244.719</u>	<u>53.318</u>

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

24 Eventualposter

25 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
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
Egenkapital 1. april 2019	125	1.419	0	28.270	1.000	30.814
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	0	0	3.235	0	3.235
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	1.000	1.000
Kursregulering af SWAP aftale	0	0	0	86	0	86
	125	1.419	0	31.591	1.000	34.135

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. april 2018	125	1.419	16.302	6.727	750	25.323
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
Egenkapital 1. april 2019	125	1.419	20.267	8.012	1.000	30.823
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	0	-3.223	6.449	1.000	4.226
Regulering til dagsværdi, swap-aftaler	0	0	0	86	0	86
	125	1.419	17.044	14.547	1.000	34.135

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern	
	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Årets resultat	4.234.765	6.215
26 Reguleringer	3.820.104	4.217
27 Ændring i driftskapital	7.006.453	-1.997
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.061.322	8.435
Renteindbetalinger og lignende	14.597	29
Renteudbetalinger og lignende	-515.189	-408
Pengestrøm fra ordinær drift	14.560.730	8.056
Betalt selskabsskat	-1.661.352	-1.670
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.899.378	6.386
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.752.948	-6.898
Salg af materielle anlægsaktiver	1.815.699	3.869
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	-25.792	-1.048
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13.963.041	-4.077
Optagelse af langfristet gæld	7.971.090	992
Afdrag på langfristet gæld	-2.297.335	-1.186
Kortfristet gæld pengeinstitut	-3.624.799	-1.484
Betalt udbytte	-1.000.000	-750
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.048.956	-2.428
Ændring i likvider	-14.707	-119
Likvider 1. april 2019	63.407	182
Likvider 31. marts 2020	48.700	63
Likvider		
Likvide beholdninger	48.700	63
Likvider 31. marts 2020	48.700	63

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	33.069.042	31.859	0	0
Pensioner	2.731.079	2.482	0	0
Andre omkostninger til social sikring	566.664	647	0	0
	36.366.785	34.988	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	82	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	234.035	135
Andre finansielle omkostninger	555.603	420	382.254	272
	555.603	420	616.289	407
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-3.222.419	3.965
Udbytte for regnskabsåret			1.000.000	1.000
Overføres til overført resultat			6.448.351	1.258
Disponeret i alt			4.225.932	6.223

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. april 2019	18.967.239	18.842	17.347.879	17.036
Tilgang i årets løb	11.254.651	509	10.647.630	312
Afgang i årets løb	-737.425	-384	0	0
Kostpris 31. marts 2020	29.484.465	18.967	27.995.509	17.348
Opskrivninger 1. april 2019	1.818.732	1.819	1.818.732	1.819
Opskrivninger 31. marts 2020	1.818.732	1.819	1.818.732	1.819
Af- og nedskrivninger 1. april 2019	-2.863.513	-2.927	-2.026.452	-1.818
Årets afskrivninger	-443.355	-320	-322.274	-208
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	737.425	384	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020	-2.569.443	-2.863	-2.348.726	-2.026
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	28.733.754	17.923	27.465.515	17.141

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. april 2019	19.856.500	18.571	184.958	141
Tilgang i årets løb	5.306.572	2.870	0	44
Afgang i årets løb	-2.157.770	-1.584	-47.009	0
Kostpris 31. marts 2020	23.005.302	19.857	137.949	185
Af- og nedskrivninger 1. april 2019	-11.180.261	-10.202	-44.202	-12
Årets afskrivninger	-2.146.485	-1.880	-22.504	-32
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.758.489	902	13.711	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020	-11.568.257	-11.180	-52.995	-44
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	11.437.045	8.677	84.954	141
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.747.516	867	0	0
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. april 2019	1.047.630	118	1.047.630	118
Forudbetaling materielle anlægsaktiver	25.792	1.048	25.792	1.048
Afgang i årets løb	-1.047.630	-118	-1.047.630	-118
Kostpris 31. marts 2020	25.792	1.048	25.792	1.048
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	25.792	1.048	25.792	1.048

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
7. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. april 2019	7.481.339	6.017	7.481.339	6.017
Tilgang i årets løb	2.533.572	4.651	2.533.572	4.651
Afgang i årets løb	-1.493.450	-3.186	-1.493.450	-3.186
Kostpris 31. marts 2020	8.521.461	7.482	8.521.461	7.482
Årets regulering til dagsværdi	7.039	0	7.039	0
Regulering til dagsværdi, afhændede aktiver	-5.500	0	-5.500	0
Regulering til dagsværdi 31. marts 2020	1.539	0	1.539	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	8.523.000	7.482	8.523.000	7.482

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 3,75 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. april 2019	0	0	1.007.639	1.008
Kostpris 31. marts 2020	0	0	1.007.639	1.008
Opskrivninger 1. april 2019	0	0	20.266.508	16.302
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	3.277.581	5.465
Udbytte	0	0	-6.500.000	-1.500
Opskrivninger 31. marts 2020	0	0	17.044.089	20.267
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	0	0	18.051.728	21.275

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Nordjysk Diesel-Elektro A/S, Aalborg	100 %	18.078.172	3.304.009

9. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. april 2019	30.000	30	0	0
Kostpris 31. marts 2020	30.000	30	0	0
Nedskrivninger 1. april 2019	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-30.000	0	0	0
Nedskrivninger 31. marts 2020	-30.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020	0	30	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
10. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. april 2019	445.672	444	0	0
Tilgang i årets løb	0	1	0	0
Afgang i årets løb	-48.115	0	0	0
Kostpris 31. marts 2020	397.557	445	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. marts 2020	397.557	445	0	0
Der specificeres således:				
Deposita	397.557	445	0	0
	397.557	445	0	0
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	419.650	100	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	419.650	100	0	0
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	63.465	0	0	0
Leasingudgifter	21.770	47	0	0
Forudbetalte omkostninger	111.159	0	0	0
	196.394	47	0	0
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. april 2019	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 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
14. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. april 2019	1.418.611	1.419	1.418.611	1.419
	1.418.611	1.419	1.418.611	1.419
15. Reserve for nettoppskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. april 2019	0	0	20.266.508	16.302
Resultatandel	0	0	-3.222.419	3.965
	0	0	17.044.089	20.267
16. Overført resultat				
Overført resultat 1. april 2019	28.270.119	23.029	8.012.446	6.727
Årets overførte overskud eller underskud	3.234.767	5.214	6.448.351	1.258
Regulering til dagsværdi, swap-aftaler	86.186	27	86.186	27
	31.591.072	28.270	14.546.983	8.012
17. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. april 2019	1.000.000	750	1.000.000	750
Udloddet udbytte	-1.000.000	-750	-1.000.000	-750
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. april 2019	1.369.901	1.293	1.233.951	1.143
Udskudt skat af årets resultat	<u>214.354</u>	<u>77</u>	<u>115.265</u>	<u>91</u>
	<u>1.584.255</u>	<u>1.370</u>	<u>1.349.216</u>	<u>1.234</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	1.561.382	1.385	1.359.304	1.247
Omsætningsaktiver	32.961	-2	0	0
Gældsforpligtelser	<u>-10.088</u>	<u>-13</u>	<u>-10.088</u>	<u>-13</u>
	<u>1.584.255</u>	<u>1.370</u>	<u>1.349.216</u>	<u>1.234</u>
19. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	15.119.172	10.902	15.119.172	10.903
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.142.000</u>	<u>-840</u>	<u>-1.142.000</u>	<u>-840</u>
	<u>13.977.172</u>	<u>10.062</u>	<u>13.977.172</u>	<u>10.063</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>9.487.000</u>	<u>5.969</u>	<u>9.487.000</u>	<u>5.969</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.	31/3 2020 kr.	31/3 2019 t.kr.
20. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	1.482.745	0	1.482.745	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-157.400	0	-157.400	0
	1.325.345	0	1.325.345	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	695.000	0	695.000	0
21. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	2.176.607	808	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-198.082	-275	0	0
	1.978.525	533	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
22. Anden gæld				
Anden gæld i alt	2.607.664	706	595.401	706
Heraf forfalder inden for 1 år	-77.000	-81	-77.000	-81
	2.530.664	625	518.401	625
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	211.000	303	211.271	304

Moderselskabet har indgået renteswaps, hvormed renteesponeringen på det underliggende lån er ændret fra variabel til fast rente på 4 %. Aftalen udløber ultimo 2027.

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.200 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2020 udgør 33.455 t.kr.

Der er stillet bankgaranti for køb af ejendomme på i alt t.kr. 3.950

Moderselskabet 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 2020 udgør t.kr. 16.932.

Moderselskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 1.640 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. mart 2020 udgør 10.533 t.kr.

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. 18.052. Datterselskabets engagement med pengeinstitut udgør pr. 31. marts 2020 t.kr. 3.452.

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	9.245 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	8.863 t.kr.
Driftsmateriel og inventar	9.873 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	9.873 t.kr.
Goodwill	0 t.kr.

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.200 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2020 udgør 33.455 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 2020 udgør t.kr. 16.932.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på i alt 1.640 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. mart 2020 udgør 10.533 t.kr

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Moderselskabet har indgået en erhvervslejekontrakt med opsigelse på 6 måneder. Den samlede forpligtelse er opgjort til 89 t.kr.

Koncernen:

Huslejeforpligtelser:

Koncernen har indgået en række erhvervslejekontrakter med en tilbageværende uopsigelighed på 0,5-6 år. Den samlede forpligtelse er opgjort til 2.744 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 2025. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingkontrakter er opgjort til 2.264 t.kr. og leasingtager er ved leasingperiodernes udløb forpligtet til at angive en køber til det leasede udstyr for 1.147 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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 kr.

Noter

24. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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	
	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.629.121	2.097
Værdiregulering af ejendomme	57.620	0
Andre finansielle indtægter	-14.599	-30
Øvrige finansielle omkostninger	555.603	420
Finansielle forpligtelser	-371.916	0
Skat af årets resultat	1.219.463	1.774
Øvrige reguleringer	-255.188	-44
	<u>3.820.104</u>	<u>4.217</u>
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.488.910	-5.835
Ændring i tilgodehavender	4.672.669	4.125
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	796.759	-286
Ændring i langfristede tilgodehavende	48.115	-1
	<u>7.006.453</u>	<u>-1.997</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

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 tilbageførslers 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.

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 finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen 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.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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	3-15 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

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 diskonteringsfaktor. 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 behandles 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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 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.

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.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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 Rosenstand 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.

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.

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 finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af 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.

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.

Moderselskabet har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse i henhold til ÅRL § 86 stk. 4.