

Rosenstand Holding ApS

Hjulmagervej 38, 9000 Aalborg

CVR-nr. 25 53 26 00

Årsrapport

2022/23

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. juni 2023.

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 2022 - 31. marts 2023	
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 2022/23 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 9. juni 2023

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 2022 - 31. marts 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 tilside sættelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 9. juni 2023

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Alex Hoffmann Kristensen
statsautoriseret revisor
mne33705

Malene Schröder Pedersen
statsautoriseret revisor
mne49093

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rosenstand Holding ApS Hjulmagervej 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 Godkendt Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Nordea, Prinsensgade 15, 9000 Aalborg
Dattervirksomhed	Ketner A/S, Aalborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af primær drift	9.708	12.727	9.327	5.995	8.379
Finansielle poster, netto	-715	-509	-381	-541	-390
Årets resultat	7.010	9.552	6.984	4.235	6.215
Balance:					
Balancesum	88.728	83.602	75.363	69.142	61.094
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.598	10.078	15.139	15.752	6.898
Egenkapital	55.145	48.946	40.221	34.135	30.814
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	11.132	10.129	15.817	12.901	6.386
Investeringsaktivitet	-8.734	-11.862	-11.423	-13.963	-4.077
Finansieringsaktivitet	-1.929	287	-2.904	1.049	-2.428
Pengestrømme i alt	469	-1.446	1.490	-13	-119
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	80	81	80	82	82
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	140,0	141,8	121,8	147,1	144,1
Soliditetsgrad	62,2	58,5	53,4	49,4	50,4

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

Koncernen har i 2022/23 tilpasset regnskabspraksis vedrørende klassifikation af lønrefusioner, som hidtil har været modregnet i personaleomkostninger. Lønrefusioner indregnes nu under andre driftsindtægter. Praksisændringen er ikke tilpasset i ovenstående sammenligningstal for regnskabsårene 2020/21 til 2018/19, da ændringen kun påvirker de gengivne hoved-nøgletal i mindre grad.

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, autoværksted, el- og hybridbiler 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 2022/23 været tilfredsstillende.

Koncernen har i regnskabsåret 2022/23 realiseret et resultat før skat på 9,0 mio. kr. mod 12,2 mio. kr. i regnskabsåret 2021/22. Aktiviteten i 2022/23 er på niveau med den forventede udvikling udmeldt i årsrapporten for 2021/22.

Af koncernens balancesum på 88,7 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 55,1 mio. kr. hvilket svarer til en soliditetsgrad på 62 %.

Den forventede udvikling

For det kommende år forventer ledelsen en aktivitet og et resultat på samme niveau med regnskabsåret 2022/23.

Videnressourcer

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

Miljøforhold

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

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 koncernes aktiver. Ejendommene indregnes til dagsværdi og vurderes løbende for at sikre værdiansættelsen herunder vurdering af udlejningsprocenter samt prisudvikling i ejendomsmarkedet.

Ledelsesberetning

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.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
	53.177.133	54.936	2.149.964	2.273
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-37.418.830	-36.945	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.036.782	-5.264	-521.438
	Andre driftsomkostninger	-13.823	0	0
	Driftsresultat	9.707.698	12.727	1.628.526
	Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	6.165.400
	Andre finansielle indtægter	11.088	85	6.837
2	Øvrige finansielle omkostninger	-725.941	-594	-516.332
	Resultat før skat	8.992.845	12.218	7.284.431
	Skat af årets resultat	-1.982.385	-2.666	-273.971
3	Årets resultat	7.010.460	9.552	7.010.460
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Rosenstand Holding ApS	7.010.460	9.552	
		7.010.460	9.552	

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	40.000.363	35.706	38.875.637	34.745
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.287.726	17.790	20.344	40
6	Investeringsejendomme	8.583.000	8.583	8.583.000	8.583
	Materielle anlægsaktiver i alt	66.871.089	62.079	47.478.981	43.368
7	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	21.420.122	27.256
8	Andre tilgodehavender	493.872	374	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	493.872	374	21.420.122	27.256
	Anlægsaktiver i alt	67.364.961	62.453	68.899.103	70.624

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	8.223.295	7.162	0	0
	Forudbetalinger for varer	125.827	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>8.349.122</u>	<u>7.162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.210.425	9.119	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.224.000	1.246	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	607.330	691	607.330	691
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.832.270	2.411
	Andre tilgodehavender	923.619	736	208.561	358
10	Periodeafgrænsningsposter	125.430	99	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>12.090.804</u>	<u>11.891</u>	<u>2.648.161</u>	<u>3.460</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>361.502</u>	<u>2.003</u>	<u>361.502</u>	<u>2.003</u>
	Værdipapirer i alt	<u>361.502</u>	<u>2.003</u>	<u>361.502</u>	<u>2.003</u>
	Likvide beholdninger	<u>562.034</u>	<u>93</u>	<u>1.286</u>	<u>1</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>21.363.462</u>	<u>21.149</u>	<u>3.010.949</u>	<u>5.464</u>
	Aktiver i alt	<u>88.728.423</u>	<u>83.602</u>	<u>71.910.052</u>	<u>76.088</u>

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
	125.000	125	125.000	125
	1.418.611	1.419	1.418.611	1.419
	0	0	20.412.483	26.248
	464.384	277	464.384	277
	49.436.809	46.126	29.024.326	19.878
	<u>3.700.000</u>	<u>1.000</u>	<u>3.700.000</u>	<u>1.000</u>
	55.144.804	48.947	55.144.804	48.947
	55.144.804	48.947	55.144.804	48.947
Hensatte forpligtelser				
11	2.384.448	2.214	2.274.225	1.979
	<u>2.384.448</u>	<u>2.214</u>	<u>2.274.225</u>	<u>1.979</u>
Gældsforpligtelser				
12	11.924.051	13.004	11.924.051	13.004
13	4.020.442	4.323	0	0
14	<u>30</u>	<u>199</u>	<u>30</u>	<u>199</u>
	15.944.523	17.526	11.924.081	13.203

Balance 31. marts

		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Passiver					
<u>Note</u>					
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.261.610	3.274	1.155.000	1.207
	Gæld til pengeinstitutter	409.794	929	190.003	121
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	258.814	228	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.285.888	4.979	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	727.128	10.074
	Anden gæld	3.439.078	3.680	494.811	557
15	Periodeafgrænsningsposter	1.599.464	1.825	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>15.254.648</u>	<u>14.915</u>	<u>2.566.942</u>	<u>11.959</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>31.199.171</u>	<u>32.441</u>	<u>14.491.023</u>	<u>25.162</u>
	Passiver i alt	<u>88.728.423</u>	<u>83.602</u>	<u>71.910.052</u>	<u>76.088</u>

16 Oplysninger om dagsværdi

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

19 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. april 2021	125	1.419	102	37.575	1.000	40.221
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	8.551	0	8.551
Årets kursregulering, swap-aftale	0	0	175	0	0	175
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	1.000	1.000
Egenkapital 1. april 2022	125	1.419	277	46.126	1.000	48.947
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	3.311	0	3.311
Årets kursregulering, swap-aftale	0	0	187	0	0	187
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	3.700	3.700
	125	1.419	464	49.437	3.700	55.145

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. april 2021	125	1.419	21.769	102	15.807	1.000	40.222
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	0	4.479	0	4.071	1.000	9.550
Årets kursregulering, swap- aftale	0	0	0	175	0	0	175
Egenkapital 1. april 2022	125	1.419	26.248	277	19.878	1.000	48.947
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	0	-5.837	0	9.145	3.700	7.008
Årets kursregulering, swap- aftale	0	0	0	188	0	0	188
	125	1.419	20.411	465	29.023	3.700	55.143

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
Årets resultat	7.010.460	9.551
20 Reguleringer	8.241.312	7.595
21 Ændring i driftskapital	-2.006.397	-3.668
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.245.375	13.478
Renteindbetalinger og lignende	11.092	84
Renteudbetalinger og lignende	-719.560	-594
Pengestrøm fra ordinær drift	12.536.907	12.968
Betalt selskabsskat	-1.405.034	-2.839
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.131.873	10.129
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.357.672	-10.078
Salg af materielle anlægsaktiver	15.500	269
Køb af finansielle instrumenter	-440.162	-2.095
Salg af finansielle instrumenter	2.048.305	42
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.734.029	-11.862
Optagelse af langfristet gæld	3.710.000	3.213
Afdrag på langfristet gæld	-1.137.186	-1.203
Afdrag på leasinggæld	-2.982.123	-1.801
Kontant kapitalforhøjelse	0	218
Betalt udbytte	-1.000.000	-1.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-519.582	860
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.928.891	287
Ændring i likvider	468.953	-1.446
Likvider 1. april 2022	93.081	1.539
Likvider 31. marts 2023	562.034	93
Likvider		
Likvide beholdninger	562.034	93
Likvider 31. marts 2023	562.034	93

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	33.775.803	33.440	0	0
Pensioner	2.813.642	2.783	0	0
Andre omkostninger til social sikring	829.385	722	0	0
	37.418.830	36.945	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	80	81	0	0
Koncern:				
I henhold til årsregnskabslovens §98b, stk. 3 præsenteres ledelsesvederlag ikke. Præsentationen heraf vil medføre at der vises beløb for et enkelt medlem af ledelsen.				
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	63.946	219
Andre finansielle omkostninger	725.941	594	452.386	303
	725.941	594	516.332	522
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-5.835.600	4.480
Udbytte for regnskabsåret			3.700.000	1.000
Overføres til overført resultat			9.146.060	4.071
Disponeret i alt			7.010.460	9.551

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. april 2022	37.556.700	33.132	36.068.986	31.888
Tilgang i årets løb	5.085.843	4.424	4.632.407	4.181
Afgang i årets løb	-84.532	0	0	0
Kostpris 31. marts 2023	42.558.011	37.556	40.701.393	36.069
Opskrivninger 1. april 2022	1.818.732	1.819	1.818.732	1.819
Opskrivninger 31. marts 2023	1.818.732	1.819	1.818.732	1.819
Af- og nedskrivninger 1. april 2022	-3.668.907	-3.041	-3.142.652	-2.713
Årets afskrivninger	-776.604	-628	-501.836	-430
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	69.131	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2023	-4.376.380	-3.669	-3.644.488	-3.143
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023	40.000.363	35.706	38.875.637	34.745
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	38.181.631	33.888	37.056.905	32.926

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. april 2022	34.812.492	29.694	137.949	138
Tilgang i årets løb	5.271.829	5.654	0	0
Afgang i årets løb	-1.492.426	-536	0	0
Kostpris 31. marts 2023	38.591.895	34.812	137.949	138
Af- og nedskrivninger 1. april 2022	-17.021.776	-13.236	-98.003	-75
Årets afskrivninger	-4.760.898	-4.092	-19.602	-23
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.478.505	306	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2023	-20.304.169	-17.022	-117.605	-98
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023	18.287.726	17.790	20.344	40
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	8.235.626	6.980	0	0
6. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. april 2022	8.579.973	8.580	8.579.973	8.580
Kostpris 31. marts 2023	8.579.973	8.580	8.579.973	8.580
Regulering til dagsværdi 1. april 2022	3.027	3	3.027	3
Regulering til dagsværdi 31. marts 2023	3.027	3	3.027	3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023	8.583.000	8.583	8.583.000	8.583

Noter

6. Investeringsejendomme (fortsat)

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	3,45 %
Højeste afkastprocent	4,70 %
Laveste afkastprocent	2,65 %

Følsomhedsanalyse:

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

En forøgelse af afkastkravet med 0,25 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med 594 t.kr.. Egenkapitalen i koncernen og moderselskabet vil dermed blive reduceret fra de nuværende 55.145 t.kr. til 54.682 t.kr.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.
7. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. april 2022	0	0	1.007.639	1.008
Kostpris 31. marts 2023	0	0	1.007.639	1.008
Opskrivninger 1. april 2022	0	0	26.247.083	21.768
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	6.165.400	8.480
Udbytte	0	0	-12.000.000	-4.000
Opskrivninger 31. marts 2023	0	0	20.412.483	26.248
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2023	0	0	21.420.122	27.256

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Ketner A/S, Aalborg	100 %	21.420.121	6.113.804
		21.420.121	6.113.804

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.
8. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. april 2022	373.016	464	0	0
Tilgang i årets løb	120.856	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-90	0	0
Kostpris 31. marts 2023	493.872	374	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. marts 2023	493.872	374	0	0
Der specificeres således:				
Deposita	493.872	374	0	0
	493.872	374	0	0
9. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.224.000	1.246	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.224.000	1.246	0	0
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	125.430	99	0	0
	125.430	99	0	0

Forudbetalte omkostninger omfatter forudbetalte serviceaftaler og forsikring.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.	31/3 2023 kr.	31/3 2022 t.kr.
11. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. april 2022	2.213.330	1.801	1.812.810	1.518
Udskudt skat af årets resultat	171.118	413	461.415	461
	2.384.448	2.214	2.274.225	1.979
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	2.279.075	2.107	2.281.492	1.988
Omsætningsaktiver	112.640	115	0	0
Gældsforpligtelser	-7.267	-8	-7.267	-9
	2.384.448	2.214	2.274.225	1.979
12. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	13.079.051	14.211	13.079.051	14.211
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.155.000	-1.207	-1.155.000	-1.207
	11.924.051	13.004	11.924.051	13.004
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	6.514.000	7.298	6.514.000	7.298
13. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	7.127.052	6.210	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.106.610	-1.887	0	0
	4.020.442	4.323	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2023	31/3 2022	31/3 2023	31/3 2022
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
14. Anden gæld				
Anden gæld i alt	38	241	38	241
Heraf forfalder inden for 1 år	-8	-42	-8	-42
	30	199	30	199
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	32	0	32

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

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	1.599.464	1.825	0	0
	1.599.464	1.825	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører indtægter vedrørende regnskabsåret 2023/24.

Noter

16. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	Investerings- ejendomme kr.	Afledte finansielle instrumenter kr.	Andre børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi 31. marts 2023	8.583.000	-38	361.502
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-22.934
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	187.875	0

Modervirksomhed

	Investerings- ejendomme kr.	Afledte finansielle instrumenter kr.	Børsnoterede obligationer kr.
Dagsværdi 31. marts 2023	8.583.000	-38	361.502
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-22.934
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	187.875	0

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.169 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2023 udgør 47.459 t.kr.

Moderselskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2023 udgør t.kr. 21.679.

Moderselskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt t.kr. 1.640 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2023 udgør 17.196.

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. 21.420. Datterselskabets engagement med pengeinstitut udgør pr. 31. marts 2023 t. kr. 220.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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:

	t.kr.
Varebeholdninger	8.223
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.210
Driftsmateriel og inventar	10.856

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:

	t.kr.
Driftsmateriel og inventar	10.856
Goodwill	0

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.169 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2023 udgør 47.459 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2022 udgør t.kr. 21.679.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på i alt t.kr. 1.640 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2023 udgør 17.196.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet 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 1-3 år. Den samlede forpligtelse er opgjort til 1.216 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Koncernen har kationeret 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingkontrakter er opgjort til 885 t.kr. hvoraf leasingtager ved leasingperiodernes udløb er forpligtet til at angive en køber til det leasede udstyr for 525 t.kr. ekskl. moms og afgifter.

Leasinggiver har ejendomsforbehold i de leasede aktiver jf. de finansielle kontrakter.

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 skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 kr.

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

Noter

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

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

Transaktioner mellem Rosenstand Holding ApS og nærtstående parter oplyses ikke da alle transaktioner er sket på markedsvilkår jf. ÅRL § 98 c stk. 7.

20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.545.273	4.471
Andre finansielle indtægter	-11.088	-85
Øvrige finansielle omkostninger	724.742	543
Skat af årets resultat	1.982.385	2.666
	<u>8.241.312</u>	<u>7.595</u>

21. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.186.367	278
Ændring i tilgodehavender	-568.458	-2.400
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-130.716	-1.636
Ændring i langfristede tilgodehavender	-120.856	90
	<u>-2.006.397</u>	<u>-3.668</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikation af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret således, at lønrefusioner, der tidligere blev klassificeret som personaleomkostninger, fremover klassificeres som andre driftsindtægter i årsrapporten.

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat, balancesum eller egenkapital for hverken indeværende eller forrige regnskabsår.

Klassifikationsændringen påvirker alene årets bruttofortjeneste positivt med t.kr. 1.262 (sidste år: 911 t.kr.) mens årets personaleomkostninger er påvirket negativt med t.kr. 1.262 (sidste år: 911 t.kr.).

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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 klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælgtes klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Personaleomkostninger

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

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.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og 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 dagsværdiregulering 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50-100 år	0-64 %
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.

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

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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 af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets 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 kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens 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 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 under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

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.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Rosenstand Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skatemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.