

Rosenstand Holding ApS

Hjulmagervej 38, 9000 Aalborg

CVR-nr. 25 53 26 00

Årsrapport

2023/24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. juni 2024.

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 2023 - 31. marts 2024	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	29

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2023/24 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 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 18. juni 2024

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 2023 - 31. marts 2024, 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 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024 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 tilsi-desættelse 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 18. juni 2024

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 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 Godkendt Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Nordea, Prinsensgade 15, 9000 Aalborg
Dattervirksomheder	Ketner A/S, Aalborg Rosenstand Ejendomme Aalborg ApS, Aalborg Rosenstand Ejendomme Viby ApS, Aalborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af primær drift	13.531	9.708	12.727	9.327	5.995
Finansielle poster, netto	-1.008	-715	-509	-381	-541
Årets resultat	9.710	7.010	9.552	6.984	4.235
Balance:					
Balancesum	107.518	88.728	83.602	75.363	69.142
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.181	10.598	10.078	15.139	15.752
Egenkapital	61.155	55.145	48.946	40.221	34.135
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	20.898	11.132	10.129	15.817	12.901
Investeringsaktivitet	-21.853	-8.734	-11.862	-11.423	-13.963
Finansieringsaktivitet	954	-1.929	287	-2.904	1.049
Pengestrømme i alt	-1	469	-1.446	1.490	-13
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	87	80	81	80	82
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	127,5	140,0	141,8	121,8	147,1
Soliditetsgrad	56,9	62,2	58,5	53,4	49,4

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 2019/20, da ændringen kun påvirker de gengivne hoved-nøgletal i mindre grad.

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

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

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

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 2023/24 været tilfredsstillende.

Koncernen har i regnskabsåret 2023/24 realiseret et resultat før skat på 12,5 mio. kr. mod 9,0 mio. kr. i regnskabsåret 2022/23. Aktiviteten i regnskabsåret 2023/24 er højere end den forventede udvikling jævnfør udmeldingerne i årsrapporten for regnskabsåret 2022/23. Årsagen hertil skyldes en fortsat stigende vækst indenfor reparation af el-biler. Herudover har koncernen pr. 1. januar 2024 overtaget Byrgesens Auto, Odense, hvilket har bidraget til en stigende aktivitet.

Af koncernens balancesum på 107,5 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 61,2 mio. kr. hvilket svarer til en soliditetsgrad på 57 %.

Den forventede udvikling

Som følge af den markante udvikling indenfor el-biler forventer ledelsen også en fortsat vækst i regnskabsåret 2024-25. Ledelsen forventer at såvel omsætningen og resultatet vil være stigende sammenholdt med regnskabsåret 2023-24.

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

Ledelsesberetning

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.

Koncernen har investeret i investeringsejendomme og domicilejendomme, således at ejendomme 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.

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		
	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.	
	63.126.742	53.177	3.360	2.150	
	Værdiregulering af investeringsejendomme	-35.000	0	-35.000	0
1	Personaleomkostninger	-42.565.822	-37.419	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.970.155	-6.037	-8.718	-522
	Andre driftsomkostninger	-24.848	-14	0	0
	Driftsresultat	13.530.917	9.707	-40.358	1.628
	Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	9.880.960	6.165
	Andre finansielle indtægter	83.038	11	77.930	7
2	Øvrige finansielle omkostninger	-1.090.613	-726	-209.638	-516
	Resultat før skat	12.523.342	8.992	9.708.894	7.284
	Skat af årets resultat	-2.813.613	-1.982	835	-274
3	Årets resultat	9.709.729	7.010	9.709.729	7.010
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Rosenstand Holding ApS	9.709.729	7.010		
		9.709.729	7.010		

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2024 kr.	2023 t.kr.	2024 kr.	2023 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	8.133.665	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	8.133.665	0	0	0
5	Grunde og bygninger	40.627.820	40.000	0	38.875
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	24.649.795	18.288	11.626	20
7	Investeringsjendomme	8.548.000	8.583	8.548.000	8.583
	Materielle anlægsaktiver i alt	73.825.615	66.871	8.559.626	47.478
8	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	57.167.332	21.420
9	Andre tilgodehavender	510.978	494	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	510.978	494	57.167.332	21.420
	Anlægsaktiver i alt	82.470.258	67.365	65.726.958	68.898

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2024	2023	2024	2023	
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	8.612.340	8.223	0	0
	Forudbetalinger for varer	725.356	126	0	0
	Varebeholdninger i alt	9.337.696	8.349	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.992.255	9.210	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.115.500	1.224	0	0
11	Udskudte skatteaktiver	0	0	10.792	0
	Tilgodehavende selskabsskat	904.162	607	904.162	607
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.452.189	1.832
	Andre tilgodehavender	476.157	924	211.657	209
12	Periodeafgrænsningsposter	225.753	125	0	0
	Tilgodehavender i alt	14.713.827	12.090	3.578.800	2.648
	Andre værdipapirer og kapitalandele	435.907	362	435.907	362
	Værdipapirer i alt	435.907	362	435.907	362
	Likvide beholdninger	560.633	562	148.885	1
	Omsætningsaktiver i alt	25.048.063	21.363	4.163.592	3.011
	Aktiver i alt	107.518.321	88.728	69.890.550	71.909

Balance 31. marts

		Koncern		Modervirksomhed	
		2024 kr.	2023 t.kr.	2024 kr.	2023 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for opskrivninger	0	1.419	0	1.419
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	27.993.443	20.412
	Reserve for sikringstransaktioner	0	465	0	465
	Overført resultat	57.029.533	49.436	29.036.090	29.024
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.700	4.000.000	3.700
	Egenkapital før minoritetsinteresser	61.154.533	55.145	61.154.533	55.145
	Egenkapital i alt	61.154.533	55.145	61.154.533	55.145
Hensatte forpligtelser					
14	Hensættelser til udskudt skat	2.769.746	2.384	0	2.274
	Hensatte forpligtelser i alt	2.769.746	2.384	0	2.274
Gældsforpligtelser					
15	Gæld til realkreditinstitutter	11.030.215	11.924	4.337.619	11.924
16	Leasingforpligtelser	8.465.794	4.020	0	0
17	Anden gæld	4.458.202	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.954.211	15.944	4.337.619	11.924

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	4.603.473	4.262	176.000	1.155
Gæld til pengeinstitutter	2.642.125	410	0	190
Modtagne forudbetalinger fra kunder	620.883	259	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.027.517	5.286	0	-1
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.608.781	727
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	30.847	0
Anden gæld	4.885.082	3.439	582.770	495
18 Periodeafgrænsningsposter	860.751	1.599	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>19.639.831</u>	<u>15.255</u>	<u>4.398.398</u>	<u>2.566</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>43.594.042</u>	<u>31.199</u>	<u>8.736.017</u>	<u>14.490</u>
Passiver i alt	<u>107.518.321</u>	<u>88.728</u>	<u>69.890.550</u>	<u>71.909</u>

19 Oplysninger om dagsværdi

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

21 Eventualposter

22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse 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 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	3.310	0	3.310
Kursregulering, swap-aftale	0	0	188	0	0	188
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	3.700	3.700
Egenkapital 1. april 2023	125	1.419	465	49.436	3.700	55.145
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.700	-3.700
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	5.710	0	5.710
Opløsning af reserve for opskrivninger	0	-1.419	0	1.419	0	0
Opløsning af reserve for sikringsinstrumenter	0	0	-465	465	0	0
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	4.000	4.000
	125	0	0	57.030	4.000	61.155

Egenkapitalopgørelse 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 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	-5.836	0	9.146	3.700	7.010
Årets kursregulering, swap- aftale	0	0	0	188	0	0	188
Egenkapital 1. april 2023	125	1.419	20.412	465	29.024	3.700	55.145
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-3.700	-3.700
Resultatandel	0	0	7.581	0	-1.872	4.000	9.709
Opløsning af reserve for opskrivninger	0	-1.419	0	0	1.419	0	0
Opløsning af reserve for sikringsinstrumenter	0	0	0	-465	465	0	0
	125	0	27.993	0	29.036	4.000	61.154

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern	
	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.
Årets resultat	9.709.729	7.010
23 Reguleringer	10.568.482	8.242
24 Ændring i driftskapital	4.423.756	-2.006
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	24.701.967	13.246
Renteindbetalinger og lignende	7.394	11
Renteudbetalinger og lignende	-1.085.429	-720
Pengestrøm fra ordinær drift	23.623.932	12.537
Betalt selskabsskat	-2.725.992	-1.405
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.897.940	11.132
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-8.366.055	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.615.261	-10.358
Salg af materielle anlægsaktiver	128.000	16
Køb af finansielle instrumenter	0	-440
Salg af finansielle instrumenter	0	2.048
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.853.316	-8.734
Optagelse af langfristet gæld	8.126.260	3.710
Afdrag på langfristet gæld	-1.014.056	-1.137
Afdrag på leasinggæld	-4.690.559	-2.982
Betalt udbytte	-3.700.000	-1.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	2.232.330	-520
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	953.975	-1.929
Ændring i likvider	-1.401	469
Likvider 1. april 2023	562.034	93
Likvider 31. marts 2024	560.633	562
Likvider		
Likvide beholdninger	560.633	562
Likvider 31. marts 2024	560.633	562

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	38.397.428	33.776	0	0
Pensioner	3.457.433	2.814	0	0
Andre omkostninger til social sikring	710.961	829	0	0
	42.565.822	37.419	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	87	80	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	108.822	64
Andre finansielle omkostninger	1.090.613	726	100.816	452
	1.090.613	726	209.638	516
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			7.580.960	-5.836
Udbytte for regnskabsåret			4.000.000	3.700
Overføres til overført resultat			0	9.146
Disponeret fra overført resultat			-1.871.231	0
Disponeret i alt			9.709.729	7.010

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.
4. Goodwill				
Tilgang i årets løb	8.366.055	0	0	0
Kostpris 31. marts 2024	8.366.055	0	0	0
Årets afskrivninger	-232.390	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2024	-232.390	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	8.133.665	0	0	0
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. april 2023	42.558.013	37.557	40.701.393	36.069
Tilgang i årets løb	1.434.117	5.086	0	4.632
Afgang i årets løb	-31.045	-85	-40.701.393	0
Kostpris 31. marts 2024	43.961.085	42.558	0	40.701
Opskrivninger 1. april 2023	1.818.732	1.819	1.818.732	1.819
Opløsning ved afståelse	0	0	-1.818.732	0
Opskrivninger 31. marts 2024	1.818.732	1.819	0	1.819
Af- og nedskrivninger 1. april 2023	-4.376.378	-3.669	-3.644.488	-3.143
Årets afskrivninger	-806.664	-777	0	-502
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	31.045	69	3.644.488	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2024	-5.151.997	-4.377	0	-3.645
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	40.627.820	40.000	0	38.875
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	38.809.088	38.182	0	37.057

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. april 2023	38.591.895	34.812	137.949	138
Tilgang i årets løb	12.181.144	5.272	0	0
Afgang i årets løb	-4.093.593	-1.492	0	0
Kostpris 31. marts 2024	46.679.446	38.592	137.949	138
Af- og nedskrivninger 1. april 2023	-20.304.171	-17.022	-117.605	-98
Årets afskrivninger	-5.666.224	-4.761	-8.718	-20
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.940.744	1.479	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2024	-22.029.651	-20.304	-126.323	-118
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	24.649.795	18.288	11.626	20
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	13.469.207	8.236	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2024	31/3 2023	31/3 2024	31/3 2023
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
7. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. april 2023	8.579.973	8.580	8.579.973	8.580
Kostpris 31. marts 2024	8.579.973	8.580	8.579.973	8.580
Regulering til dagsværdi 1. april 2023	3.027	3	3.027	3
Årets regulering til dagsværdi	-35.000	0	-35.000	0
Regulering til dagsværdi 31. marts 2024	-31.973	3	-31.973	3
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	8.548.000	8.583	8.548.000	8.583

Selskabets investeringsejendomme består af 6 lejligheder beliggende centralt i Aalborg.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) ved anvendelse af en afkastbaseret model.

Måling til dagsværdi foretages for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens detaljerede budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving der har karakter af enkeltstående hændelser.

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.

Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi er som følger:

Vægtet gennemsnit afkastprocent	3,71
Højeste afkastprocent	4,75
Laveste afkastprocent	3,00

Noter

7. Investeringsejendomme (fortsat)

Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør 8.548 t.kr. pr. 31. marts 2024. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en forøgelse i afkastprocenten på 0,25 %-point pr. ejendom vil dagsværdien falde med 549 t.kr. Egenkapitalen i koncernen og moderselskabet vil dermed blive reduceret fra de nuværende t.kr. 61.155 til t.kr. 60.606.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2024	31/3 2023	31/3 2024	31/3 2023
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. april 2023	0	0	1.007.639	1.008
Tilgang i årets løb	0	0	28.166.250	0
Kostpris 31. marts 2024	0	0	29.173.889	1.008
Opskrivninger 1. april 2023	0	0	20.412.483	26.247
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	9.880.960	6.165
Udbytte	0	0	-2.300.000	-12.000
Opskrivninger 31. marts 2024	0	0	27.993.443	20.412
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2024	0	0	57.167.332	21.420

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Ketner A/S, Aalborg	100 %	28.043.003	8.922.882
Rosenstand Ejendomme Aalborg ApS, Aalborg	100 %	17.000.761	706.020
Rosenstand Ejendomme Viby ApS, Aalborg	100 %	12.123.568	252.058
		57.167.332	9.880.960

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. april 2023	493.872	373	0	0
Tilgang i årets løb	17.106	121	0	0
Kostpris 31. marts 2024	510.978	494	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. marts 2024	510.978	494	0	0
Der specificeres således:				
Deposita	510.978	494	0	0
	510.978	494	0	0
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.115.500	1.224	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.115.500	1.224	0	0
11. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. april 2023	0	0	-2.274	-1.813
Udskudt skat af årets resultat	0	0	13.066	-461
	0	0	10.792	-2.274
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	0	0	10.792	-2.281
Gældsforpligtelser	0	0	0	7
	0	0	10.792	-2.274

Skatteaktivet forventes at blive udnyttet indenfor det næste år via koncernens indtjening.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.
12. Periodeafgrænsningsposte				
r				
Forudbetalte omkostninger	225.753	125	0	0
	225.753	125	0	0
Forudbetalte omkostninger omfatter forudbetalte serviceaftaler og forsikring.				
13. Virksomhedskapital				
Anpartskapital er opdelt i nominelt DKK 12.500 A-anparter og nominelt DKK 112.500 B-anparter.				
14. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. april 2023	2.384.448	2.213	0	1.813
Udskudt skat af årets resultat	385.298	171	0	461
	2.769.746	2.384	0	2.274
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	211.886	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	5.090.880	2.279	0	2.281
Omsætningsaktiver	100.705	112	0	0
Gældsforpligtelser	-2.633.725	-7	0	-7
	2.769.746	2.384	0	2.274
15. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	12.070.215	13.079	4.513.619	13.079
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.040.000	-1.155	-176.000	-1.155
	11.030.215	11.924	4.337.619	11.924
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.764.123	6.514.000	2.764.123	6.514

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.	31/3 2024 kr.	31/3 2023 t.kr.
16. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	10.562.753	7.127	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.096.959	-3.107	0	0
	8.465.794	4.020	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
17. Anden gæld				
Anden gæld i alt	5.924.716	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.466.514	0	0	0
Anden gæld i alt	4.458.202	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
18. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	860.751	1.599	0	0
	860.751	1.599	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører indtægter vedrørende regnskabsåret 2024/25.

Noter

19. Oplysninger om dagsværdi

Modervirksomhed

	Investerings- ejendomme kr.	Børsnoterede værdipapirer og obligationer kr.
	<u> </u>	<u> </u>
Dagsværdi 31. marts 2024	8.548.000	435.907
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-35.000</u>	<u>79.475</u>

Koncern

	Investerings- ejendomme kr.	Børsnoterede værdipapirer og obligationer kr.
	<u> </u>	<u> </u>
Dagsværdi 31. marts 2024	8.548.000	435.907
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-35.000</u>	<u>79.475</u>

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.338 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2024 udgør 8.548 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. 28.043. Selskabets og datterselskabets samlede engagement med pengeinstitut udgør pr. 31. marts 2024 t. kr. 1.714.

Til sikkerhed for datterselskabet øvrige gældsforpligtelser, t.kr. 5.925, er der stillet oprykkende pant i form af selskabets beholdning af kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 28.043.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.030 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2024 udgør t.kr. 49.175.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der stillet sikkerhed i form af kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 28.043. Engagementet med pengeinstitut udgør pr. 31. marts 2024 t. kr. 1.714.

Til sikkerhed for øvrige gældsforpligtelser, t.kr. 5.925, er der stillet oprykkende pant i form af kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 28.043.

Til sikkerhed for engagement med pengesinstitut er der tinglyst ejerpantebrev på t.kr. 3.500. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 21.635. Engagementet med pengeinstitut udgør t.kr. 0 pr. 31. marts 2024.

Der er tinglyst ejerpantebrev i på 1.640 t.kr. i koncernens grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 17.100. Ejerpantebrevet er i koncernens behold.

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	8.612
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.992
Driftmateriel og inventar	13.062

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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

Driftsmateriel og inventar, t.kr. 13.062

Goodwill, t.kr. 8.134

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2024 udgør t.kr. 24.650 er t.kr. 13.469 finansieret ved finansiel leasing, hvor leasinggiver har ejendomsforbehold i de leasede aktiver.

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen:

Husleje forpligtelser:

Koncernen har indgået en række erhvervslejekontrakter med en tilbageværende uopsigelighed på 0-57 måneder. Den samlede forpligtelse er opgjort til 1.714 t.kr.

Operationel leasing:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter, hvoraf den længste udløber i 2025. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingkontrakter er opgjort til 83 t.kr. hvoraf leasingtager ved leasingperiodernes udløb er forpligtet til at angive en køber til det leasede udstyr for 0 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 skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 kr.

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

Noter

22. 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.

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.705.278	5.545
Værdiregulering af ejendomme	35.000	0
Andre finansielle indtægter	-83.038	-11
Øvrige finansielle omkostninger	1.090.611	725
Skat af årets resultat	2.795.783	1.983
Øvrige reguleringer	24.848	0
	<u>10.568.482</u>	<u>8.242</u>
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-988.574	-1.186
Ændring i tilgodehavender	-2.259.738	-568
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.672.068	-131
Ændring i langfristede tilgodehavender	0	-121
	<u>4.423.756</u>	<u>-2.006</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 vælges 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.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (målemetoden)

Køb af virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesummallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

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 selskabet.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med forretningsområdet og branchen. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er fastsat til 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i ledelsens kendskab til forretningsområder og branchen, herunder at der er tale om en branche med en forholdsvis lang indtjeningsperiode.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger 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	0-100%

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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 leasingydelse. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsejendomme".

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

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

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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats 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 nettorealiseringsværdien, 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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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 acon-toskatter.

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 skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

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 skattemæssig 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 eliminerings 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.