



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Dokken 8  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING APS**

**SKOVVANGEN 57, 6000 KOLDING**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 10. juni 2024

---

Piet Klein

**CVR-NR. 32 29 93 85**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING ApS Skovvangen 57 6000 Kolding
	CVR-nr.: 32 29 93 85 Stiftet: 5. oktober 2009 Kommune: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Kristina Rosenfeldt Sunddal, formand Flemming Sunddal Ketty Rosenfeldt Sunddal Martin Rosenfeldt Sunddal
<b>Direktion</b>	Piet Klein
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10. juni 2024

Direktion:

---

Piet Klein

Bestyrelse:

---

Kristina Rosenfeldt Sunddal  
Formand

---

Flemming Sunddal

---

Ketty Rosenfeldt Sunddal

---

Martin Rosenfeldt Sunddal

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til kapitalejeren i ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING ApS*

### REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 revisorers 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.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med ledelsen 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 og 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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Esbjerg, den 10. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Stig Petersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35464

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	113.314	109.970	93.340	63.863	93.910
Resultat af primær drift.....	17.434	6.639	-2.642	-22.873	1.375
Finansielle poster, netto.....	-329	-456	-740	-381	-317
Årets resultat.....	13.346	3.949	-2.975	-18.424	27
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	13.346	2.838	-3.012	-17.927	-948
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	66.833	59.061	75.682	68.110	83.686
Egenkapital.....	23.075	11.733	9.191	12.162	31.535
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	23.075	11.733	8.895	11.903	29.799
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-25.442	-4.766	-4.069	-2.778	-11.100
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	34,5	19,9	11,8	17,5	35,6
Egenkapitalforrentning.....	76,7	37,7	-27,9	-84,3	0,1

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive en kæde af grillbuffet-restauranter under Flammen-konceptet, hvorfra der også tilbydes TakeAway. Koncernen består af 15 egne restauranter samt to franchise-restauranter. Moderselskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt eje konceptrettigheder med dertilhørende royaltystyngter.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2023 var det første hele år, hvor kædens restaurantdrift ikke har været påvirket af COVID-19 restriktioner siden 2020. Året bar i stedet præg af stigende fødevarerpriser på grund af faktorer som højere omkostninger til gødning, fragtomkostninger og krigen i Ukraine. Det har betydet et øget fokus på omkostningsstyring og indtjeningssevnen for at kunne håndtere de øgede priser. I 2023 blev der ligeledes indgået en ny 2-årig overenskomst, hvilket har betydet store reallønsstigninger til Restaurant Flammens medarbejdere.

Det primære formål i Restaurant Flammen er at skabe glade gæster og give gode madoplevelser. Virksomheden er derfor rigtig stolte over, at 2023 bød på den største gæstetilfredshed målt i kædens historie.

Blandt andre ting har den høje gæstetilfredshed også betydet, at Restaurant Flammen har kunnet byde velkommen til endnu flere aftengæster i 2023, hvor antallet steg med knap 6% i de eksisterende restauranter i forhold til 2022.

Efteråret 2023 bød også på åbningen af en restaurant i Sønderborg, som var den første restaurant med nyt indretningskoncept. Denne indretning vil kunne opleves i fremtidige åbninger, flytninger og ombygninger.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat før skat for 2023 ender på 17.105 tkr, hvilket er det bedste resultat i Restaurant Flammen siden 2017 samt knap en 3-dobling af resultatet for 2022. Resultatet er en kombination af det fortsat store strategiske fokus på forretningen, samt organisationens kontinuerlige målrettethed mod at omsætte strategien til daglige handlinger - og dermed skabe gladere gæster.

Derudover spiller også kulturen og værdierne, kaldet Flammeånden, en afgørende betydning for både god trivsel samt fastholdelse og tiltrækning af nye og eksisterende medarbejdere.

Resultatet følger den forventede udvikling, og ses af ledelsen som værende tilfredsstillende.

### Forventninger til fremtiden

I januar 2024 har Restaurant Flammen med stor glæde åbnet dørene til en ny restaurant i Holstebro. Dette ligger i tråd med vækststrategien i virksomheden med ønsket om at kunne bringe gode madoplevelser mere bredt ud i landet. Forventningen er derudover, at i efteråret 2024 vil der yderligere blive åbnet 1-2 restauranter i Danmark.

Forventningerne til resultatet for 2024 er ligeledes gode. Den positive udvikling i kæden sammen med de mange ny-åbninger betyder, at ledelsen forventer et væsentligt bedre resultat for 2024 end 2023 i størrelsesordenen mellem kr. 24 mio. og kr. 28 mio. før skat.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>113.313.550</b>	<b>109.970.098</b>	<b>3.068.130</b>	<b>4.655.953</b>
Personaleomkostninger.....	1	-83.871.915	-92.986.142	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	2	-8.423.392	-10.249.648	-29.931	-29.931
Andre driftsomkostninger.....		-3.584.168	-95.402	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>17.434.075</b>	<b>6.638.906</b>	<b>3.038.199</b>	<b>4.626.022</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	10.627.351	-955.372
Andre finansielle indtægter.....		25.734	39.197	623.285	533.825
Øvrige finansielle omkostninger....		-354.343	-495.136	-170.434	-294.686
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>17.105.466</b>	<b>6.182.967</b>	<b>14.118.401</b>	<b>3.909.789</b>
Skat af årets resultat.....	3	-3.758.995	-2.234.338	-771.930	-1.071.335
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	4	<b>13.346.471</b>	<b>3.948.629</b>	<b>13.346.471</b>	<b>2.838.454</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder.....		448.125	686.389	89.791	119.722
Goodwill.....		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>448.125</b>	<b>686.389</b>	<b>89.791</b>	<b>119.722</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		7.729.009	8.037.230	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		22.594.625	13.379.025	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		9.318.769	1.084.958	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>39.642.403</b>	<b>22.501.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirk- sopheder.....		0	0	13.571.834	2.974.534
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		4.341.553	3.813.091	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>4.341.553</b>	<b>3.813.091</b>	<b>13.571.834</b>	<b>2.974.534</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>44.432.081</b>	<b>27.000.693</b>	<b>13.661.625</b>	<b>3.094.256</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.137.961	3.977.062	0	0
Aktiver bestemt for salg.....		200.000	0	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.337.961</b>	<b>3.977.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.733.870	3.592.162	1.223.406	675.534
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	9.685.533	14.214.050
Udskudte skatteaktiver.....	8	770.000	3.728.000	0	0
Andre tilgodehavender.....		5.172.912	4.568.835	809.945	1.601.469
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	69.568	0
Periodeafgrænsningsposter.....	9	961.550	870.174	0	66.124
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>15.638.332</b>	<b>12.759.171</b>	<b>11.788.452</b>	<b>16.557.177</b>
Likvide beholdninger.....	10	2.424.805	15.323.854	1.237.021	1.538.212
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>22.401.098</b>	<b>32.060.087</b>	<b>13.025.473</b>	<b>18.095.389</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>66.833.179</b>	<b>59.060.780</b>	<b>26.687.098</b>	<b>21.189.645</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		150.000	150.000	150.000	150.000
Overført resultat.....		14.874.530	11.583.110	14.874.530	11.583.110
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		8.050.000	0	8.050.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>23.074.530</b>	<b>11.733.110</b>	<b>23.074.530</b>	<b>11.733.110</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	11	0	0	7.000	7.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>
Ansvarlig lånekapital.....		0	7.559.241	0	7.559.241
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	12	<b>0</b>	<b>7.559.241</b>	<b>0</b>	<b>7.559.241</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		883.177	3.946.823	883.177	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		8.219.307	9.678.609	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.004.529	5.179.898	0	0
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		0	175.667	0	175.667
Selskabsskat.....		873.908	233.335	839.498	1.070.335
Anden gæld.....		15.198.561	19.675.119	1.882.893	644.292
Periodeafgrænsningsposter.....	13	3.579.167	878.978	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>43.758.649</b>	<b>39.768.429</b>	<b>3.605.568</b>	<b>1.890.294</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>43.758.649</b>	<b>47.327.670</b>	<b>3.605.568</b>	<b>9.449.535</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>66.833.179</b>	<b>59.060.780</b>	<b>26.687.098</b>	<b>21.189.645</b>
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
 Nærtstående parter	16				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

kr.	<b>Koncernen</b>			
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	150.000	11.583.110	0	11.733.110
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		3.321.471	10.025.000	13.346.471
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ekstraordinært udbytte.....			-1.975.000	-1.975.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Valutakursreguleringer.....		-30.051		-30.051
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>150.000</b>	<b>14.874.530</b>	<b>8.050.000</b>	<b>23.074.530</b>

kr.	<b>Moderselskabet</b>			
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	150.000	11.583.110	0	11.733.110
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		3.321.471	10.025.000	13.346.471
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ekstraordinært udbytte.....			-1.975.000	-1.975.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Valutakursreguleringer.....		-30.051		-30.051
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>150.000</b>	<b>14.874.530</b>	<b>8.050.000</b>	<b>23.074.530</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2023</b> kr.	<b>2022</b> kr.
Årets resultat.....	13.346.471	3.948.629
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.423.392	10.345.047
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	84.751	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.758.995	2.234.338
Betalt selskabsskat.....	-190.473	2.997
Ændring i varebeholdninger.....	-360.899	884.999
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-5.837.161	4.036.936
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	6.413.293	-22.926.804
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>25.638.369</b>	<b>-1.473.858</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-25.442.149	-4.765.900
Salg af materielle anlægsaktiver.....	31.080	1.844.899
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-528.462	-16.542
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-1.500.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-25.939.531</b>	<b>-4.437.543</b>
Afdrag på lån.....	-7.559.241	240.358
Ændring i driftskredit.....	-3.063.646	3.304.873
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.975.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-12.597.887</b>	<b>3.545.231</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-12.899.049</b>	<b>-2.366.170</b>
Likvider 1. januar.....	15.323.854	17.690.024
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>2.424.805</b>	<b>15.323.854</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	2.424.805	15.323.854
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>2.424.805</b>	<b>15.323.854</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	158	207	0	0	
Løn og gager.....	75.483.710	84.346.004	0	0	
Pensioner.....	6.398.771	6.494.834	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.989.434	2.145.304	0	0	
	<b>83.871.915</b>	<b>92.986.142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.092.571	2.170.437	0	0	
	<b>2.092.571</b>	<b>2.170.437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>2</b>
Goodwill.....	208.333	323.285	0	0	
Indretning af lejede lokaler.....	6.140.284	7.504.888	0	0	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2.074.775	2.421.475	29.931	29.931	
	<b>8.423.392</b>	<b>10.249.648</b>	<b>29.931</b>	<b>29.931</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	873.908	233.335	769.930	1.070.335	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-72.913	-2.997	2.000	1.000	
Regulering af udskudt skat.....	2.958.000	2.004.000	0	0	
	<b>3.758.995</b>	<b>2.234.338</b>	<b>771.930</b>	<b>1.071.335</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	8.050.000	0	8.050.000	0	
Ekstraordinært udbytte.....	1.975.000	0	1.975.000	0	
Overført resultat.....	3.321.471	2.838.454	3.321.471	2.838.454	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	0	1.110.175	0	0	
	<b>13.346.471</b>	<b>3.948.629</b>	<b>13.346.471</b>	<b>2.838.454</b>	

## NOTER

## Note

## Immaterielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>	
	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	Goodwill
kr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	1.109.515	93.354
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>1.109.515</b>	<b>93.354</b>
Afskrivninger 1. januar 2023.....	423.126	93.354
Årets afskrivninger .....	238.264	0
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>661.390</b>	<b>93.354</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>448.125</b>	<b>0</b>
		<u>Moder- selskabet</u>
		Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder
kr.		
Kostpris 1. januar 2023.....		209.515
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>209.515</b>
Afskrivninger 1. januar 2023.....		89.793
Årets afskrivninger .....		29.931
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>119.724</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>89.791</b>



## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

6

kr.	Koncernen		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2023.....	38.609.055	70.258.360	1.084.958
Tilgang.....	3.161.286	14.047.052	8.233.811
Afgang.....	-2.228.407	-5.527.498	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>39.541.934</b>	<b>78.777.914</b>	<b>9.318.769</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	32.387.663	55.063.497	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.619.582	-5.020.492	
Årets afskrivninger .....	2.044.844	6.140.284	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>31.812.925</b>	<b>56.183.289</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>7.729.009</b>	<b>22.594.625</b>	<b>9.318.769</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

kr.	Koncernen
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	3.813.091
Tilgang.....	528.462
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>4.341.553</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>4.341.553</b>
kr.	Moder- selskabet
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2023.....	63.507.202
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>63.507.202</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-60.583.466
Årets resultat .....	10.678.149
Egenkapitalbevægelser.....	-30.051
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>-49.935.368</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>13.571.834</b>

## NOTER

### Finansielle anlægsaktiver (fortsat) Kapitalandele i dattervirksomheder

Note

7

Navn og hjemsted	Ejerandel
Flammen A/S, Kolding.....	100 %
Flammen DE ApS, Kolding.....	100 %
Restaurant Flammen Str. GmbH & Co. KG, Hamborg.....	100 %
Flammen Verwaltungs GmbH, Hamborg.....	100 %

### Udskudt skatteaktiv

8

Udskudt skatteaktiv består af forskelsværdien på koncernens anlægsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	3.728.000	3.728.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-2.958.000	0	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>	<b>770.000</b>	<b>3.728.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Selskabets ledelse forventer at nedbringe udskudt skatteaktiv i takt med afskrivninger på anlægsaktiverne.

### Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter omfatter abonnementer mv.

### Likvide beholdninger

10

Likvide beholdninger indeholder deponeringskonti til sikkerhed for huslejeforpligtelser. Regnskabsmæssig værdi af deponeringskonti udgør 1.237 t.kr.

### Hensættelser til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	0	0	7.000	7.000
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>

## NOTER

Note

## Langfristede gældsforpligtelser

12

kr.	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	7.559.241
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.559.241</b>

  

kr.	Morderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	7.559.241
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.559.241</b>

## Periodeafgrænsningsposter

13

Periodeafgrænsningsposter omfatter huslejeregulering.

## Eventualposter mv.

14

## Eventualforpligtelser

	Koncernen		Morderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt.....	22.521.000	13.271.000	0	0
	<b>22.521.000</b>	<b>13.271.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 874 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****15****Moderselskabet**

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor datterselskabers mellemværende med pengeinstitut.

Datterselskabets mellemværende med pengeinstitut udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2023.

Selskabet har afgivet ulimiteret moderselskabsgaranti overfor leverandør samt en moderselskabsgaranti overfor 3. part begrænset til 413 t.kr.

Selskabet har afgivet virksomhedspant nom. 5.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. statusdagen 546 t.kr.

Selskabet har afgivet kaution overfor 3. mand svarende til 1.205 t.kr. samt reetableringsforpligtelser, dog maksimeret til 5.000 t.kr. plus moms.

**Koncernen**

Til sikkerhed for koncernselskabers mellemværender med koncernens pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev nom. 3.600 t.kr. i driftsinventar, driftsmidler og goodwill.

Koncernen har afgivet virksomhedspant nom. 5.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. statusdagen 546 t.kr.

Selskabet har afgivet kaution overfor 3. mand svarende til 1.205 t.kr. samt reetableringsforpligtelser, dog maksimeret til 5.000 t.kr. plus moms.

**Nærtstående parter****16**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING ApS samt dattervirksomheder, hvori ROSENFELDT OG SUNDDAL HOLDING ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

## BALANCEN

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år
Indretning af lejede lokaler.....	5-15 år

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og 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.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der 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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Skyldig skat og udskudt skat

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

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. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.