

Rosenfeldt Holding ApS

Smørum Bygade 41, Smørumovre, 2765 Smørum

CVR-nr. 34 88 17 66

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juli 2023.

Bjarke Lie Rosenfeldt Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	25

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Rosenfeldt 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. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Smørum, den 11. juli 2023

Direktion

Bjarke Lie Rosenfeldt Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Rosenfeldt Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rosenfeldt Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 revisorerets 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 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.
- 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.

Aarhus, den 11. juli 2023

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Brian Christensen

statsautoriseret revisor
mne35438

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rosenfeldt Holding ApS Smørum Bygade 41 Smørumovre 2765 Smørum
	CVR-nr.: 34 88 17 66
	Stiftet: 6. december 2012
	Hjemsted: Ballerup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Bjarke Lie Rosenfeldt Christiansen
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	33.331	22.415	19.509	-902	-126
Resultat af primær drift	27.583	19.786	17.297	-2.480	-413
Finansielle poster, netto	-6.338	-7.486	-116	14.073	0
Årets resultat	23.816	9.494	14.007	12.536	-349
Balance:					
Balancesum	238.913	167.304	105.914	121.266	19.646
Egenkapital	56.979	38.553	32.407	33.438	8.650
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	6	3	2	2	1
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	88,8	108,8	98,9	64,7	60,0
Soliditetsgrad	19,4	20,7	26,0	25,7	44,0
Egenkapitalforrentning	31,7	21,5	30,0	50,4	-3,6

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

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktiviteter består i køb og renovering af ejendomme med salg og udlejning for øje, samt opførelse af ejendomme for fremmed regning samt hermed beslægtet aktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud på 23.816 t.kr. mod et overskud på 9.494 t.kr. sidste år., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Årets resultat er væsentligt påvirket af gevinst ved afhændelse af selskaberne Rødovregrunden 2018 ApS, Ejendommen Egegårdsvej 76 ApS og Egegårdsvej 80 ApS. Efter overførelse af årets resultat udgør egenkapitalen 46.364 t.kr.

Entreprenørselskaberne har realiseret underskud bl.a. som følge af inflations- og energikrisen samt nedgang i aktiviteten. Faldet i aktiviteten skal ses i lyset af at datterselskabet RosenfeldtNielsen ApS i årets løb har afsluttet projektet på Egegårdsvej i Rødovre og flyttet fokus over på arbejdet med boligprojektet på Næsbyvej 20 i Rødovre.

Derudover har flere ejendomme i koncernen været under renovering med færre lejeindtægter til følge.

Driftsmæssige risici

Koncernens primære aktivitet består i køb og renovering af ejendomme med salg og udlejning for øje og derfor knytter de væsentligste driftsmæssige risici sig til udviklingen i ejendomsbranchen, herunder det generelle prisniveau på ejendomme og prisen byggematerialer og håndværksmæssige ydelser.

Kapitalberedskab

Koncernen er delvist finansieret via penge- og realkreditinstitutter og gæld til kapitalejere samt samarbejdspartnere. Efter balancedagen er ejendomme solgt med gevinst, hvilket primært er anvendt til indfrielse af ekstern finansiering. Ledelsen anser koncernens kapitalberedskab som betryggende.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for 2023 på niveau med 2021.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Koncernen har ingen særlige risici knyttet til transaktioner i valuta.

Renterisici

Koncernen er afhængig af ekstern finansiering til gennemførelse af bygge- og renoveringsprojekter, hvorfor koncernens økonomi vil blive påvirket af udviklingen i renteniveau.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsætning	100.162.443	176.668.117	0	0
Andre driftsindtægter	34.136.943	258.000	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-93.810.538	-150.200.108	0	0
Andre eksterne omkostninger	-4.584.615	-3.073.277	87.128	-128.333
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-2.573.725	-1.237.560	0	0
Bruttoresultat	33.330.508	22.415.172	87.128	-128.333
1 Personaleomkostninger	-4.034.892	-2.321.648	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.554.542	-295.118	0	0
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger.	-158.265	-12.000	0	-12.000
Driftsresultat	27.582.809	19.786.406	87.128	-140.333
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.637.101	7.324.989
Indtægt af kapitalinteresse	-100.000	0	0	0
Andre finansielle indtægter	3.743.889	46.084	1.304.861	307.711
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-20.000	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-9.981.781	-7.511.720	-1.142.197	-401.515
Resultat før skat	21.244.917	12.300.770	12.886.893	7.090.852
Skat af årets resultat	2.571.243	-2.807.152	-38.518	-13.120
3 Årets resultat	23.816.160	9.493.618	12.848.375	7.077.732
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Rosenfeldt Holding ApS	12.848.375	6.699.773		
Minoritetsinteresser	10.967.785	2.793.845		
	23.816.160	9.493.618		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
Note					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	7.186.340	8.355.100	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.186.340	8.355.100	0	0
5	Grunde og bygninger	163.546.579	96.900.623	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	654.727	1.287.151	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	164.201.306	98.187.774	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.585.881	6.506.418
8	Kapitalinteresser	195.000	395.000	20.000	220.000
9	Andre tilgodehavender	500.000	579.200	0	0
10	Deposita	27.716	85.741	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	722.716	1.059.941	14.605.881	6.726.418
	Anlægsaktiver i alt	172.110.362	107.602.815	14.605.881	6.726.418
Omsætningsaktiver					
	Aktiver bestemt for salg	28.862.466	20.345.191	0	0
	Varebeholdninger i alt	28.862.466	20.345.191	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	13.256.398	5.980.368
Overført resultat	46.225.088	34.465.212	32.968.690	28.484.845
Foreslået udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
Egenkapital før minoritetsinteresser	46.363.988	34.602.412	46.363.988	34.602.413
Minoritetsinteresser	10.615.061	3.950.513	0	0
Egenkapital i alt	56.979.049	38.552.925	46.363.988	34.602.413
Hensatte forpligtelser				
14 Hensættelser til udskudt skat	4.019.933	2.432.191	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	4.019.933	2.432.191	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	41.463.712	8.473.368	0	0
Gæld til pengeinstitutter	29.970.000	0	0	0
Deposita	2.739.548	926.226	0	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	2.860.733	0
Anden gæld	24.391.277	62.046.009	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.151.326	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	102.715.863	71.445.603	2.860.733	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Passiver				
Kortfristet del af langfristet gæld	848.517	297.110	0	0
Gæld til pengeinstitutter	13.830.547	6.574.891	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	360.393	155.488	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.559.310	11.747.299	275.000	574.222
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.186.772	4.480.627
Gæld til kapitalinteressere	0	1.256.873	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	2.268.133	2.792.893	1.251.134
Selskabsskat	835.767	2.757.330	835.767	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.128.183
Anden gæld	53.764.094	29.815.766	29.814.915	1.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>75.198.628</u>	<u>54.872.890</u>	<u>35.905.347</u>	<u>11.434.166</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>177.914.491</u>	<u>126.318.493</u>	<u>38.766.080</u>	<u>11.434.166</u>
Passiver i alt	<u>238.913.473</u>	<u>167.303.609</u>	<u>85.130.068</u>	<u>46.036.579</u>

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. januar						
2022	80.000	0	34.465.213	57.200	3.950.512	38.552.925
Udloddet udbytte	0	0	0	-57.200	0	-57.200
Udloddet udbytte til						
minoritetsinteresser	0	0	0	0	-2.800.000	-2.800.000
Kapitalbevægelser	0	0	-1.029.600	0	-686.400	-1.716.000
Øvrige reguleringer	0	0	0	0	-816.836	-816.836
Årets resultat	0	0	12.789.475	58.900	10.967.785	23.816.160
	80.000	0	46.225.088	58.900	10.615.061	56.979.049

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	80.000	5.980.368	28.484.845	57.200	34.602.413
Udloddet udbytte	0	0	0	-57.200	-57.200
Regulering af reserve	0	-5.361.071	4.331.471	0	-1.029.600
Årets resultat	0	12.637.101	152.374	58.900	12.848.375
	80.000	13.256.398	32.968.690	58.900	46.363.988

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2022	2021
Årets resultat	23.816.160	9.493.618
Reguleringer	-815.829	-11.223.422
Ændring i driftskapital	<u>-35.070.870</u>	<u>13.861.987</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	-12.070.539	12.132.183
Betalt selskabsskat	<u>-248.000</u>	<u>-4.050.000</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-12.318.539</u>	<u>8.082.183</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-8.355.100
Køb af materielle anlægsaktiver	-75.348.147	-116.485.076
Salg af materielle anlægsaktiver	183.272	61.915.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-145.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>200.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-74.964.875</u>	<u>-63.070.176</u>
Optagelse af langfristet gæld	72.741.316	62.046.009
Afdrag på langfristet gæld	-9.229.565	-298.371
Betalt udbytte	<u>-2.857.200</u>	<u>-3.685.507</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>60.654.551</u>	<u>58.062.131</u>
Ændring i likvider	-26.628.863	3.074.138
Likvider 1. januar 2022	<u>25.909.856</u>	<u>22.835.718</u>
Likvider 31. december 2022	<u>-719.007</u>	<u>25.909.856</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	13.111.540	32.484.747
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-13.830.547</u>	<u>-6.574.891</u>
Likvider 31. december 2022	<u>-719.007</u>	<u>25.909.856</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	3.905.640	2.240.339	0	0
Pensioner	111.108	24.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	18.144	57.309	0	0
	4.034.892	2.321.648	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	6	3	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	27.779	0
Andre finansielle omkostninger	9.981.781	7.511.720	1.114.418	401.515
	9.981.781	7.511.720	1.142.197	401.515
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			12.637.101	7.324.989
Udbytte for regnskabsåret			58.900	57.200
Overføres til overført resultat			152.374	0
Disponeret fra overført resultat			0	-304.457
Disponeret i alt			12.848.375	7.077.732

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
4. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2022	8.643.207	0	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	<u>0</u>	<u>8.643.207</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>8.643.207</u>	<u>8.643.207</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-288.107	0	0	0
Årets afskrivninger	<u>-1.168.760</u>	<u>-288.107</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>-1.456.867</u>	<u>-288.107</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>7.186.340</u>	<u>8.355.100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2022	96.982.145	43.681.573	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	72.492.839	0	0
Tilgang i årets løb	66.772.871	18.521.791	0	0
Afgang i årets løb	0	-21.804.192	0	0
Overførsler	0	-15.909.866	0	0
Kostpris 31. december 2022	163.755.016	96.982.145	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-81.522	-3.583	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-72.772	0	0
Årets afskrivninger	-126.915	-6.000	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	833	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-208.437	-81.522	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	163.546.579	96.900.623	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2022	1.952.774	1.182.544	0	0
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-537.720	0	0	0
Tilgang i årets løb	58.000	770.230	0	0
Afgang i årets løb	-260.330	0	0	0
Kostpris 31. december 2022	1.212.724	1.952.774	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-665.623	-376.504	0	0
Årets afskrivninger	-245.729	-289.119	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	261.477	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	91.878	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-557.997	-665.623	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	654.727	1.287.151	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2022	0	0	526.050	908.050
Tilgang i årets løb	0	0	948.433	7.019.800
Afgang i årets løb	0	0	-145.000	-7.401.800
Kostpris 31. december 2022	0	0	1.329.483	526.050
Opskrivninger 1. januar 2022	0	0	5.980.368	3.995.023
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	11.542.890	15.588.564
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	-2.865.059	-646.226
Udbytte	0	0	-4.200.000	-12.956.993
Koncerntilskud	0	0	4.694.497	0
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	-1.896.298	0
Opskrivninger 31. december 2022	0	0	13.256.398	5.980.368
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	0	14.585.881	6.506.418

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ABTD 2 ApS, Smørum	100 %	-1.188.286	72.082
BAC ApS, Smørum	60 %	601.291	-16.114
EFB ApS, Smørum	100 %	-478.382	-569.560
ESV 25-35 ApS, Smørum	60 %	42.201.857	978.638
Gungevej 13 ApS, Smørum	100 %	-82.092	-122.092
LG48 ApS, Smørum	60 %	800.006	549.021
LH 32 ApS, Smørum	100 %	-1.905.391	-628.317
LS13 ApS, Smørum	100 %	2.262.087	-187.744
RH Byggeselskab ApS under frivillig likvidation, Smørum	100 %	50.000	-3.365.816
RN Udvikling ApS, Smørum	60 %	19.088.272	22.082.696
RosenfeldtNielsen ApS, Smørum	60 %	6.032.024	-2.182.197
SV20 ApS, Smørum	70 %	21.411	-18.589
		67.402.797	16.592.008

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
8. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2022	395.000	250.000	200.000	75.000
Tilgang i årets løb	0	220.000	20.000	220.000
Afgang i årets løb	-200.000	-75.000	-200.000	-75.000
Kostpris 31. december 2022	195.000	395.000	20.000	220.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	195.000	395.000	20.000	220.000
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2022	579.200	500.000	0	0
Tilgang i årets løb	0	79.200	0	0
Afgang i årets løb	-79.200	0	0	0
Kostpris 31. december 2022	500.000	579.200	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	500.000	579.200	0	0
Andre tilgodehavender	500.000	579.200	0	0
	500.000	579.200	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
10. Deposita				
Kostpris 1. januar 2022	85.741	85.521	0	0
Tilgang i årets løb	0	220	0	0
Afgang i årets løb	-58.025	0	0	0
Kostpris 31. december 2022	27.716	85.741	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	27.716	85.741	0	0
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	9.728.121	186.031.307	0	0
Aconto faktureringer	-5.627.019	-185.543.632	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	4.101.102	487.675	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	4.101.102	487.675	0	0
	4.101.102	487.675	0	0
12. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2022	0	410.708	0	21.001
Udskudt skat af årets resultat	0	-410.708	0	0
	0	0	0	21.001

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
13. Periodeafgr.poster				
Forudbetalt forsikring og garantier	521.806	1.211.874	0	0
	521.806	1.211.874	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
14. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2022	2.432.191	0	0	-21.001
Udskudt skat af årets resultat	1.103.742	2.432.191	0	0
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	484.000	0	0	0
	4.019.933	2.432.191	0	-21.001

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har kautioneret for datterselskaberne LH32 ApS, RN Udvikling ApS, LS13 ApS, SV20 ApS, LG48 ApS, RH Byggeselskab ApS og RosenfeldtNielsen ApS' mellemværende med pengeinstitut. Mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2022 henholdsvis en gæld på 7.613 t.kr., 29.813 t.kr., 3.027 t.kr., 31.267 t.kr. og et indestående på 1.169 t.kr., 316 t.kr. og 5.407 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabet LG48 ApS' gæld til realkreditinstitut. Gæld til realkreditinstitut pr. 31. december 2022 udgør 29.644 t.kr.

Moderselskabet har desuden tilkendegivet at yde økonomisk støtte til datterselskaberne EFB ApS, Gungevej 13 ApS, ABTD2 ApS, SV 20 ApS og RH Byggeselskab ApS under frivillig likvidation, således at selskaberne kan varetage sine forpligtelser overfor 3. mand i takt med de forfalder til betaling.

Selskabet har kautioneret for selskabet ACV2 ApS' gæld til pengeinstitut som pr. 31. december 2022 udgør 3.027 t.kr.

Selskabet har desuden tilkendegivet at yde økonomisk støtte til kapitalinteressen Gunnekær 30 ApS, således at selskabet kan varetage sine forpligtelser overfor 3. mand i takt med de forfalder til betaling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rosenfeldt 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.

Koncernregnskabet

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

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

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.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

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

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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 finansiell 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 kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Kryptovaluta

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver, der omfatter kryptovaluta, måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger.

Da det ikke er muligt pålideligt at skønne en fremtidig værdiforringelse af kryptovaluta eller muligt at fastsætte en brugstid, er restværdien fastsat lig med kostprisen, hvorfor der ikke afskrives på erhvervede lignende rettigheder.

Kryptovaluta nedskrives til en lavere genindvindingsværdi. Det betyder, at hvis kursen (dagsværdien) bliver lavere end kostprisen, skal der nedskrives til den lavere værdi i resultatopgørelsen.

Hvis kursen (dagsværdien) stiger igen efterfølgende, skal nedskrivningen helt eller delvist tilbageføres i resultatopgørelsen.

Gevinst eller tab ved salg af kryptovaluta (forskellen mellem salgsværdi og regnskabsmæssig værdi) indregnes i resultatopgørelsen, sædvanligvis under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

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 dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	20 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Anvendt regnskabspraksis

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

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

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

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

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder men ikke findes i modervirksomheden er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. 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.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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.

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 og koncernens 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 realisationsværdi 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 nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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 efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

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.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 i de respektive lande, 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

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

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

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 nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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.