

Rosenfeldt Holding ApS

Smørum Bygade 41, Smørumøvre, 2765 Smørum

CVR-nr. 34 88 17 66

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. april 2022.

Bjarke Lie Rosenfeldt Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Smørum, den 22. april 2022

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 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller 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 22. april 2022

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
Dattervirksomheder	ABTD 2 ApS, Smørum RH Byggeselskab ApS, Smørum LH 32 ApS, Smørum EFB ApS, Smørum LS13 ApS, Smørum WG 17 ApS, Smørum BAC ApS, Smørum LG48 ApS, Smørum RN Udvikling ApS, Smørum RosenfeldtNielsen ApS, Smørum HD15 ApS, Smørum R8 ApS, Smørum RV7 ApS, Smørum VOV8 ApS, Smørum Egegårdsvej 56 ApS, Smørum Ejendomsselskabet Egegårdsvej ApS, Smørum SV20 ApS, Smørum

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	22.415	19.509	-902	-126	-263
Resultat af primær drift	19.786	17.297	-2.480	-413	-263
Finansielle poster, netto	-7.486	-116	14.073	0	5.258
Årets resultat	9.494	14.007	12.536	-349	4.995
Balance:					
Balancesum	167.304	105.914	121.266	19.646	12.140
Egenkapital	38.553	32.407	33.438	8.650	8.934
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	3	2	2	1	0
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	108,8	98,9	64,7	60,0	373,3
Soliditetsgrad	20,7	26,0	25,7	44,0	73,6
Egenkapitalforrentning	21,5	30,0	50,4	-3,6	111,8

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 opførsel af ejendomme for fremmed regning samt hermed beslægtet aktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud på 9.494 t.kr. mod et overskud på 14.007 t.kr. sidste år. Årets resultat skal ses i lyset af væsentlig forøgede omkostninger til finansiering, hvorfor ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Datterselskabet RosenfeldtNielsen ApS beskæftiger sig med opførsel af ejendomme for fremmed regning. Selskabet er i 2020 påbegyndt opførsel af boligprojekt på Egegårdsvej i Rødovre som forventes færdigopført i 2022. Selskabet er ved at undersøge mulighederne for yderligere projekter og ledelsen forventer at der i de kommende år indgås aftaler om lignende projekter.

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, men også i væsentlig omfang via gæld til kapitalejere og samarbejdspartnere. Ledelsen anser koncernens kapitalberedskab som betryggende.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat på niveau med tidligere år for 2022.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Koncernen har ingen særlige risici knyttet til transaktioner i valuta.

Renterisici

Koncernens økonomi vil ikke blive væsentligt 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	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsætning	176.668.117	69.703.857	0	0
Andre driftsindtægter	258.000	129.000	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-150.200.108	-46.828.185	0	0
Andre eksterne omkostninger	-3.073.277	-2.463.641	-128.333	-140.663
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-1.237.560	-1.032.340	0	0
Bruttoresultat	22.415.172	19.508.691	-128.333	-140.663
1 Personaleomkostninger	-2.321.648	-1.906.914	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-295.118	-204.526	0	0
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger.	-12.000	-100.000	-12.000	-100.000
Driftsresultat	19.786.406	17.297.251	-140.333	-240.663
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.324.989	6.249.257
Indtægt af kapitalinteresse	0	2.700.325	0	2.315.325
Andre finansielle indtægter	46.084	142.095	307.711	313.440
Nedskrivning af finansielle aktiver	-20.000	0	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-7.511.720	-2.958.229	-401.515	-87.606
Resultat før skat	12.300.770	17.181.442	7.090.852	8.549.753
Skat af årets resultat	-2.807.152	-3.174.919	-13.120	-43.531
3 Årets resultat	9.493.618	14.006.523	7.077.732	8.506.222
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Rosenfeldt Holding ApS	6.699.773	8.808.564		
Minoritetsinteresser	2.793.845	5.197.959		
	9.493.618	14.006.523		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	8.355.100	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	8.355.100	0	0	0
5	Grunde og bygninger	96.900.623	43.677.990	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.287.151	806.040	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	98.187.774	44.484.030	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.506.418	4.903.073
8	Kapitalinteresser	395.000	250.000	220.000	75.000
9	Andre tilgodehavender	579.200	500.000	0	0
10	Deposita	85.741	85.521	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.059.941	835.521	6.726.418	4.978.073
	Anlægsaktiver i alt	107.602.815	45.319.551	6.726.418	4.978.073
Omsætningsaktiver					
	Aktiver bestemt for salg	20.345.191	5.206.314	0	0
	Varebeholdninger i alt	20.345.191	5.206.314	0	0

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note	2021	2020	2021	2020	2020
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.288.656	14.214.163	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	487.675	941.259	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	23.981.180	13.332.122
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	1.532.472	7.126.950
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.337.605	2.379.068	0	0
12	Udskudte skatteaktiver	0	410.708	21.001	21.001
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	3.350.000	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	829.693	2.674.306
	Andre tilgodehavender	2.545.046	715.431	396.833	396.833
13	Periodeafgr.poster	1.211.874	1.229.611	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>6.870.856</u>	<u>19.890.240</u>	<u>30.111.179</u>	<u>23.551.212</u>
	Likvide beholdninger	<u>32.484.747</u>	<u>35.498.092</u>	<u>9.198.982</u>	<u>10.029.318</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>59.700.794</u>	<u>60.594.646</u>	<u>39.310.161</u>	<u>33.580.530</u>
	Aktiver i alt	<u>167.303.609</u>	<u>105.914.197</u>	<u>46.036.579</u>	<u>38.558.603</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.980.368	15.897.547
Overført resultat	34.465.212	27.444.681	28.484.845	11.547.134
Foreslået udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500	57.200	56.500
Egenkapital før minoritetsinteresser	34.602.412	27.581.181	34.602.413	27.581.181
Minoritetsinteresser	3.950.513	4.825.480	0	0
Egenkapital i alt	38.552.925	32.406.661	34.602.413	27.581.181
Hensatte forpligtelser				
14 Hensættelser til udskudt skat	2.432.191	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	2.432.191	0	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	8.473.368	8.766.853	0	0
Deposita	926.226	262.450	0	0
Anden gæld	62.046.009	3.188.825	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	71.445.603	12.218.128	0	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
Note					
	Kortfristet del af langfristet gæld	297.110	10.326.583	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	6.574.891	12.662.374	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	155.488	33.500	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	7.304.116	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.747.299	11.561.850	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.382.972	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	0	97.655	37.758
	Gæld til kapitalinteresser	1.256.873	0	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.268.133	7.652.388	1.251.136	7.651.227
	Selskabsskat	2.757.330	2.673.575	0	1.189.501
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	4.128.183	1.524.717
	Anden gæld	29.815.766	9.075.022	1.574.220	574.219
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>54.872.890</u>	<u>61.289.408</u>	<u>11.434.166</u>	<u>10.977.422</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>126.318.493</u>	<u>73.507.536</u>	<u>11.434.166</u>	<u>10.977.422</u>
	Passiver i alt	<u>167.303.609</u>	<u>105.914.197</u>	<u>46.036.579</u>	<u>38.558.603</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						
2021	80.000	0	27.444.681	56.500	4.825.480	32.406.661
Udloddet udbytte	0	0	0	-56.500	0	-56.500
Årets resultat	0	0	6.642.633	57.200	2.793.845	9.493.678
Minoritetsinteresser	0	0	377.898	0	-3.668.812	-3.290.914
	80.000	0	34.465.212	57.200	3.950.513	38.552.925

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	80.000	15.897.547	11.547.134	56.500	27.581.181
Udloddet udbytte	0	0	0	-56.500	-56.500
Årets resultat	0	7.324.989	-304.457	57.200	7.077.732
Regulering af reserve	0	-17.242.168	17.242.168	0	0
	80.000	5.980.368	28.484.845	57.200	34.602.413

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2021	2020
Årets resultat	9.493.618	14.006.523
Reguleringer	-11.223.422	-26.920.421
Ændring i driftskapital	13.861.987	-3.202.637
Pengestrøm fra ordinær drift	12.132.183	-16.116.535
Betalt selskabsskat	-4.050.000	15.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.082.183	-16.101.535
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-8.355.100	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-116.485.076	-26.371.634
Salg af materielle anlægsaktiver	61.915.000	65.380.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-145.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.215.325
Salg af virksomhed	0	1.485.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-63.070.176	41.708.691
Optagelse af langfristet gæld	62.046.009	3.520.808
Afdrag på langfristet gæld	-298.371	-171.608
Betalt udbytte	-3.685.507	-55.300
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	58.062.131	3.293.900
Ændring i likvider	3.074.138	28.901.056
Likvider 1. januar 2021	22.835.718	-6.065.338
Likvider 31. december 2021	25.909.856	22.835.718
Likvider		
Likvide beholdninger	32.484.747	35.498.092
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-6.574.891	-12.662.374
Likvider 31. december 2021	25.909.856	22.835.718

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	2.240.339	1.863.047	0	0
Pensioner	24.000	20.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	57.309	23.867	0	0
	2.321.648	1.906.914	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	2	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	7.511.720	2.958.229	401.515	87.606
	7.511.720	2.958.229	401.515	87.606
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			7.324.989	6.249.257
Udbytte for regnskabsåret			57.200	56.500
Overføres til overført resultat			0	2.200.465
Disponeret fra overført resultat			-304.457	0
Disponeret i alt			7.077.732	8.506.222

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
4. Goodwill				
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	8.643.207	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	8.643.207	0	0	0
Årets afskrivninger	-288.107	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-288.107	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	8.355.100	0	0	0
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2021	43.681.573	75.201.455	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	72.492.839	0	0	0
Tilgang i årets løb	18.521.791	21.103.820	0	0
Afgang i årets løb	-21.804.192	-52.623.702	0	0
Overførsler	-15.909.866	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	96.982.145	43.681.573	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-3.583	-750	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-72.772	0	0	0
Årets afskrivninger	-6.000	-2.833	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	833	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-81.522	-3.583	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	96.900.623	43.677.990	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2021	1.182.544	1.121.044	0	0
Tilgang i årets løb	770.230	61.500	0	0
Kostpris 31. december 2021	1.952.774	1.182.544	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-376.504	-174.812	0	0
Årets afskrivninger	-289.119	-201.692	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-665.623	-376.504	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.287.151	806.040	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2021	0	0	908.050	908.050
Tilgang i årets løb	0	0	7.019.800	0
Afgang i årets løb	0	0	-7.401.800	0
Kostpris 31. december 2021	0	0	526.050	908.050
Opskrivninger 1. januar 2021	0	0	3.995.023	9.745.766
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	15.588.564	6.551.600
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	-646.226	0
Udbytte	0	0	-12.956.993	-12.000.000
Øvrige reguleringer	0	0	0	-302.343
Opskrivninger 31. december 2021	0	0	5.980.368	3.995.023
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	0	6.506.418	4.903.073

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
ABTD 2 ApS	Smørum	100 %
RH Byggeselskab ApS	Smørum	100 %
LH 32 ApS	Smørum	100 %
EFB ApS	Smørum	100 %
LS13 ApS	Smørum	100 %
WG 17 ApS	Smørum	100 %
BAC ApS	Smørum	60 %
LG48 ApS	Smørum	60 %
RN Udvikling ApS	Smørum	60 %
RosenfeldtNielsen ApS	Smørum	60 %
HD15 ApS	Smørum	55 %
R8 ApS	Smørum	55 %
RV7 ApS	Smørum	50,10 %
VOV8 ApS	Smørum	100 %
Egegårdsvej 56 ApS	Smørum	60 %
Ejendomsselskabet Egegårdsvej ApS	Smørum	60 %
SV20 ApS	Smørum	70 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
8. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2021	250.000	320.938	75.000	220.938
Tilgang i årets løb	220.000	0	220.000	-75.000
Afgang i årets løb	-75.000	-70.938	-75.000	-70.938
Kostpris 31. december 2021	395.000	250.000	220.000	75.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	395.000	250.000	220.000	75.000
9. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2021	500.000	500.000	0	0
Tilgang i årets løb	79.200	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	579.200	500.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	579.200	500.000	0	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	579.200	500.000	0	0
	579.200	500.000	0	0
10. Deposita				
Kostpris 1. januar 2021	85.521	85.521	0	0
Tilgang i årets løb	220	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	85.741	85.521	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	85.741	85.521	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	186.031.307	40.585.143	0	0
Modtagne acontobetalinge	-185.543.632	-46.948.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	487.675	-6.362.857	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	487.675	941.259	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	0	-7.304.116	0	0
	487.675	-6.362.857	0	0
12. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2021	410.708	410.708	21.001	67.794
Udskudt skat af årets resultat	-410.708	0	0	-46.793
	0	410.708	21.001	21.001
13. Periodeafgr.poster				
Forudbetalt forsikring og garantier	1.211.874	1.229.611	0	0
	1.211.874	1.229.611	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
14. Hensættelser til udskudt skat				
Udskudt skat af årets resultat	2.432.191	0	0	0
	2.432.191	0	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	7.502	0	0	0
Omsætningsaktiver	2.661.479	0	0	0
Fremført underskud fra tidligere år	-236.790	0	0	0
	2.432.191	0	0	0

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har kautioneret for datterselskaberne LH32 ApS, SV20 ApS og LS13 ApS' mellemværende med pengeinstitut. Mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2021 henholdsvis en gæld på 673 t.kr. og 3.134 t.kr. og et indestående på 1.305 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabet LG48 ApS' gæld til realkreditinstitut. Gæld til realkreditinstitut udgør pr. 31. december 2021 i alt 8.770 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabet RosenfeldtNielsen ApS' afgivne entreprenørgaranti i medfør af ABT 18 § 9 overfor bygherre vedrørende byggeprojektet på Jens Nielsens Gård - Boligprojekt på Egegårdsvej i Rødovre - Etape 1+2. Garantien udgør 34.000 t.kr. og er stillet af Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag.

Moderselskabet har kautioneret for KBSH Entreprenørselskab ApS' mellemværende med pengeinstitut, herunder 35 % pro rata for arbejdsgarantier. Mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2021 et indestående og der er stillet arbejdsgarantier for samlet 2.080 t.kr.

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 handelsværdi 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 indregnes 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 driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 %

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år 0-20 %

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 salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

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

Virksomheden 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 og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 balance-dagens 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.