

---

# *Røschke Holding ApS*

c/o Røschke Auto Trading ApS, Helsingørsgade 57, 3400  
Hillerød

Årsrapport for  
1. juli 2023 - 30. juni 2024

---

CVR-nr. 30 53 58 63

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 22/11 2024

John Røschke  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	14
Noter til årsregnskabet	15

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Røschke Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 22. november 2024

**Direktion**

John Røschke  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Røschke Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Røschke Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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.

Hellerup, den 22. november 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Nikolaj Erik Johnsen  
statsautoriseret revisor  
mne35806

Oliver Svane  
statsautoriseret revisor  
mne49837

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Röschke Holding ApS  
c/o Röschke Auto Trading ApS  
Helsingørsgade 57  
3400 Hillerød

CVR-nr: 30 53 58 63

Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024

Stiftet: 10. maj 2014

Regnskabsår: 11. regnskabsår

Hjemstedskommune: Hillerød

## Direktion

John Röschke

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2023/24	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Resultat af primær drift	14.844	16.144	13.758
Resultat af finansielle poster	-514	-216	-676
Årets resultat	11.142	12.413	10.176
<b>Balance</b>			
Balancesum	69.062	70.607	54.212
Investeringer i materielle anlægsaktiver	737	219	75
Egenkapital	43.641	37.499	29.086
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	26.606	977	4.526
- investeringsaktivitet	-3.292	-1.116	-75
- finansieringsaktivitet	-11.205	-5.073	-427
Årets forskydning i likvider	12.109	-5.211	4.023
Antal medarbejdere	9	8	8
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	21,5%	22,9%	25,4%
Soliditetsgrad	63,2%	53,1%	53,7%
Egenkapitalforrentning	27,5%	37,3%	42,1%

Der blev for første gang aflagt koncernregnskab i 2022/23, hvorfor hoved- og nøgletal kun omfatter 3 år. Der henvises til omtale af hoved- og nøgletal i afsnittet om regnskabspraksis



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i handel med automobiler samt beslægtet virksomhed.

## Markedsoverblik

Koncernens kunder består af virksomheder i ind- og udland.

Generelt har der i året været en meget svingene efterspørgsel og udbud af nye og let brugte automobiler er blevet større og større. Fra juli til oktober 2023 stoppede efterspørgslen, hvorefter der igen begyndte at være fyldte lagere og flere større partier blev tilgængelige. Året har været præget af større udbud med priser som ikke er set siden før Corona, trods lavere avancer er det lykkedes for koncernen at øge omsætningen betragtelig.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på DKK 11.141.739, og koncernens balance pr. 30. juni 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 43.640.776.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Året blev indledt med en recession i Tyskland, hvorefter markedet hurtigt udviklede sig fra en situation med begrænset udbud og høje priser til en overflod af lagre og hurtigere leveringstider på fabriksbestillinger. Den nye situation, hvor danske forbrugere i stigende grad købte elbiler, førte til et større udbud af lagerbiler. Dette medførte, at forudbestilte biler måtte sælges med tab, hvilket krævede en hurtig reaktion på det prispres, der opstod som følge af lavere avance. Selvom resultaterne generelt matchede sidste års forventninger, har en øget efterspørgsel og effektiv håndtering af større bilpuljer resulteret i en markant stigning i omsætningen. Denne udvikling er den primære årsag til, at resultatet endte med at være bedre end forventet, trods lavere avance.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernens kommercielle aktivitet medfører finansielle risici i form af rente- og debitorrisici. Debitorrisikoen er begrænset, da bilerne først leveres til kunderne, når betaling er modtaget. Renterisici har historisk været begrænset grundet det lave renteniveau. I dette regnskabsår har koncernen været påvirket af det stigende renteniveau i form af stigende omkostninger til servicering af kreditfaciliteter og lagerrammer. Herudover er finansieringsrisici begrænsede, da likviditet fra pengestrømme og kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at servicere koncernens gæld.

## Markedsrisici

Markedsrisikoen for koncernen er i væsentlighed afhængig af de repræsenterede bilmærkers evne til løbende at udvikle attraktive modeller til konkurrencedygtige priser, distributionsform samt opnåelse af høj kundetilfredshed.

## Valutarisici

Koncernen er indirekte påvirket af de udenlandske bilproducenters valutaer, da dette ultimativt påvirker bilernes indkøbspriser.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer at regnskabsåret 2024/2025 vil være præget svingende produktion af ICE-biler på grund af fokus på Co2-krav fra EU og en manglende efterspørgsel af El biler i resten af EU, recession og stadig høje renter som gør at marked er meget afventende.

Konsekvensen forventes at blive et lignende antal solgt biler som i seneste regnskabsår.

# Ledelsesberetning

Koncernen forventer et år med stort prispres fra kunder, som har store lager og et marked hvor priserne kan dykke og udbuddet stiger på grund af manglende salg til slutbruger i det meste af EU. Flere af kunderne er meget afventende med at købe biler til eget lager.

Udbuddet og salget af biler forventes at resultere i en fastholdelse af antallet solgte biler, men med lavere avancer end hidtil. Der forventes derfor et resultat i intervallet DKK 7 - 11 mio. i regnskabsåret 2024/25.

## Eksternt miljø

Koncernen søger kontinuerligt at minimere påvirkningen af det eksterne miljø gennem miljøforebyggende tiltag. Dette gøres blandt andet ved at sikre optimale forsyningsruter, optimering af logistik og eliminere unødvendige mellemlid i transportfasen.

## Videnressourcer

Det er væsentligt for den fremadrettede drift, at koncernen fortsat kan tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere. Løbende kompetenceudvikling er med til at sikre medarbejdernes faglige udvikling og koncernens fortsatte konkurrenceevne.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>24.087.157</b>	<b>24.880.727</b>	<b>204.756</b>	<b>202.400</b>
Personaleomkostninger	1	-8.829.662	-8.399.985	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-413.553	-336.685	-111.126	-110.510
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>14.843.942</b>	<b>16.144.057</b>	<b>93.630</b>	<b>91.890</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.646.037	12.068.165
Finansielle indtægter	2	284.762	256.857	709.274	456.857
Finansielle omkostninger		-798.437	-472.457	-164.132	-118.259
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.330.267</b>	<b>15.928.457</b>	<b>11.284.809</b>	<b>12.498.653</b>
Skat af årets resultat	3	-3.188.528	-3.515.851	-143.070	-86.047
<b>Årets resultat</b>	4	<b>11.141.739</b>	<b>12.412.606</b>	<b>11.141.739</b>	<b>12.412.606</b>

## Balance 30. juni 2024

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		5.541.111	5.652.237	5.541.111	5.652.237
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		805.042	427.525	0	0
Indretning af lejede lokaler		205.673	213.717	0	0
Andre investeringsaktiver		65.545	0	65.545	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>6.617.371</b>	<b>6.293.479</b>	<b>5.606.656</b>	<b>5.652.237</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	28.053.655	25.407.618
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	913.720	951.800	913.720	951.800
Deposita	7	2.500.000	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.413.720</b>	<b>951.800</b>	<b>28.967.375</b>	<b>26.359.418</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.031.091</b>	<b>7.245.279</b>	<b>34.574.031</b>	<b>32.011.655</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>26.772.300</b>	<b>38.146.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.859.389	1.706.295	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.914.305	8.200.000
Andre tilgodehavender		12.503.165	19.436.872	400.000	0
Udskudt skatteaktiv	10	106.098	156.859	21.849	16.842
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.989.690	3.601.129
Periodeafgrænsningsposter	11	407.001	640.104	0	20.069
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.875.653</b>	<b>21.940.130</b>	<b>13.325.844</b>	<b>11.838.040</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>8</b>	<b>2.167.902</b>	<b>1.858.745</b>	<b>2.167.902</b>	<b>1.858.745</b>

## Balance 30. juni 2024

### Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
Likvide beholdninger	<u>13.214.557</u>	<u>1.415.874</u>	<u>25.086</u>	<u>246.050</u>
Omsætningsaktiver	<u>59.030.412</u>	<u>63.361.726</u>	<u>15.518.832</u>	<u>13.942.835</u>
Aktiver	<u>69.061.503</u>	<u>70.607.005</u>	<u>50.092.863</u>	<u>45.954.490</u>

# Balance 30. juni 2024

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	15.087.057	14.441.020
Overført resultat		40.590.776	32.449.037	25.503.719	18.008.017
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	5.000.000	3.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>43.640.776</b>	<b>37.499.037</b>	<b>43.640.776</b>	<b>37.499.037</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.516.292	2.670.719	2.516.292	2.670.719
Selskabsskat		2.671.012	3.427.226	2.671.012	3.427.226
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>5.187.304</b>	<b>6.097.945</b>	<b>5.187.304</b>	<b>6.097.945</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	151.747	149.067	151.747	149.067
Kreditinstitutter		0	4.977.748	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.623.745	9.103.329	28.104	28.107
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.849.269	10.105.954	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.008.126	2.084.001	938.286	2.034.001
Deposita		0	0	75.312	75.312
Anden gæld		600.536	589.924	71.334	71.021
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.233.423</b>	<b>27.010.023</b>	<b>1.264.783</b>	<b>2.357.508</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.420.727</b>	<b>33.107.968</b>	<b>6.452.087</b>	<b>8.455.453</b>
<b>Passiver</b>		<b>69.061.503</b>	<b>70.607.005</b>	<b>50.092.863</b>	<b>45.954.490</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Begivenheder efter balancedagen	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	32.449.037	5.000.000	37.499.037
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	8.141.739	3.000.000	11.141.739
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>50.000</b>	<b>40.590.776</b>	<b>3.000.000</b>	<b>43.640.776</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	50.000	14.441.020	18.008.017	5.000.000	37.499.037
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-10.000.000	10.000.000	0	0
Årets resultat	0	10.646.037	-2.504.298	3.000.000	11.141.739
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>50.000</b>	<b>15.087.057</b>	<b>25.503.719</b>	<b>3.000.000</b>	<b>43.640.776</b>

Udbytte fra tilknyttede selskaber er overført til overført resultat, da samtidighedsprincippet er anvendt.

# Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern	
		2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Årets resultat		11.141.739	12.412.606
Regulering	13	4.115.756	3.900.760
Ændring i driftskapital	14	15.662.736	-12.399.689
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>30.920.231</b>	<b>3.913.677</b>
Renteindbetalinger og lignende		284.762	256.857
Renteudbetalinger og lignende		-705.357	-472.459
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>30.499.636</b>	<b>3.698.075</b>
Betalt selskabsskat		-3.893.981	-2.720.750
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>26.605.655</b>	<b>977.325</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-737.445	-218.795
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-2.555.000	-951.800
Salg af materielle anlægsaktiver		0	55.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-3.292.445</b>	<b>-1.115.595</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-151.747	-149.794
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.977.748	-2.735.583
Egenkapitalposter i øvrigt		0	-3.000.000
Betalt udbytte		-5.000.000	-1.000.000
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere og ledelse		0	1.812.809
Tilbagebetaling af gæld til selskabsdeltagere og ledelse		-1.075.875	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-11.205.370</b>	<b>-5.072.568</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>12.107.840</b>	<b>-5.210.838</b>
Likvider 1. juli		3.274.619	8.485.457
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>15.382.459</b>	<b>3.274.619</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.214.557	1.415.874
Værdipapirer		2.167.902	1.858.745
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>15.382.459</b>	<b>3.274.619</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	6.203.012	5.387.513	0	0
Pensioner	2.588.903	2.978.378	0	0
Andre omkostninger til social sikring	73.192	60.902	0	0
Andre personaleomkostninger	-35.445	-26.808	0	0
	<b>8.829.662</b>	<b>8.399.985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	479.348	200.000
Andre finansielle indtægter	284.762	256.857	229.926	256.857
	<b>284.762</b>	<b>256.857</b>	<b>709.274</b>	<b>456.857</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.137.767	3.704.018	148.077	102.889
Årets udskudte skat	50.761	-188.167	-5.007	-16.842
	<b>3.188.528</b>	<b>3.515.851</b>	<b>143.070</b>	<b>86.047</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.646.037	12.068.165
Overført resultat	<u>-2.504.298</u>	<u>-4.655.559</u>
	<b><u>11.141.739</u></b>	<b><u>12.412.606</u></b>

### 5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>				<u>Moderselskab</u>	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre investeringsaktiver	Grunde og bygninger	Andre investeringsaktiver
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.942.206	880.162	427.523	0	5.942.206	0
Tilgang i årets løb	0	585.900	86.000	65.545	0	65.545
Kostpris 30. juni	<u>5.942.206</u>	<u>1.466.062</u>	<u>513.523</u>	<u>65.545</u>	<u>5.942.206</u>	<u>65.545</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	289.969	452.637	213.806	0	289.969	0
Årets afskrivninger	111.126	208.383	94.044	0	111.126	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>401.095</u>	<u>661.020</u>	<u>307.850</u>	<u>0</u>	<u>401.095</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>5.541.111</u></b>	<b><u>805.042</u></b>	<b><u>205.673</u></b>	<b><u>65.545</u></b>	<b><u>5.541.111</u></b>	<b><u>65.545</u></b>
Afskrives over	<u>5 - 25 år</u>	<u>3 - 5 år</u>	<u>3 - 7 år</u>	<u>0 år</u>	<u>5 - 25 år</u>	<u>0 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>6. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	2.966.598	2.966.598
Kostpris 30. juni	2.966.598	2.966.598
Værdireguleringer 1. juli	22.441.020	18.372.855
Årets resultat	10.646.037	12.068.165
Modtagne udbytter	-8.000.000	-8.000.000
Værdireguleringer 30. juni	25.087.057	22.441.020
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>28.053.655</b>	<b>25.407.618</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Røschke Auto Trading ApS	Hillerød	125.000	100%

## 7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	951.800	0	951.800
Tilgang i årets løb	55.000	2.500.000	55.000
Kostpris 30. juni	1.006.800	2.500.000	1.006.800
Nedskrivninger 1. juli	0	0	0
Årets nedskrivninger	93.080	0	93.080
Nedskrivninger 30. juni	93.080	0	93.080
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>913.720</b>	<b>2.500.000</b>	<b>913.720</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. juni
	DKK	DKK
<b>Koncern</b>		
Værdipapirer	288.540	2.167.902
<b>Moderselskab</b>		
Værdipapirer	288.540	2.167.902

## 9. Varebeholdninger

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	21.268.486	29.861.617	0	0
Forudbetaling for varer	5.503.814	8.285.360	0	0
	<b>26.772.300</b>	<b>38.146.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10. Udskudt skatteaktiv

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
Udskudt skatteaktiv 1. juli	156.859	-31.308	16.842	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-50.761	188.167	5.007	16.842
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>106.098</b>	<b>156.859</b>	<b>21.849</b>	<b>16.842</b>

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle, som forventes udnyttet i de kommende 2-3 regnskabsår. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet har ledelsen lagt vægt på, at forskellene udelukkende udgøres af midlertidige forskelle på selskabets aktiver, primært vedrørende koncernens varelager, som forventes realiseret i det kommende regnskabsår.

Med udgangspunkt heri anses indregningen og målingen af det udskudte skatteaktiv pr. 30. juni 2024 for forsvarlig

## 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende lokaleleje.

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Morderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
DKK	DKK	DKK	DKK

### 12. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.909.304	2.074.452	1.909.304	2.074.452
Mellem 1 og 5 år	606.988	596.267	606.988	596.267
Langfristet del	2.516.292	2.670.719	2.516.292	2.670.719
Inden for 1 år	151.747	149.067	151.747	149.067
	<b>2.668.039</b>	<b>2.819.786</b>	<b>2.668.039</b>	<b>2.819.786</b>

#### Selskabsskat

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.671.012	3.427.226	2.671.012	3.427.226
Langfristet del	2.671.012	3.427.226	2.671.012	3.427.226
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>2.671.012</b>	<b>3.427.226</b>	<b>2.671.012</b>	<b>3.427.226</b>

Koncern	
2023/24	2022/23
DKK	DKK

### 13. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-284.762	-256.857
Finansielle omkostninger	798.437	472.457
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	413.553	336.685
Skat af årets resultat	3.188.528	3.515.851
Andre reguleringer	0	-167.376
	<b>4.115.756</b>	<b>3.900.760</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>14. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	11.374.677	-14.478.015
Ændring i tilgodehavender	5.013.716	-6.186.730
Ændring i leverandører mv.	-725.657	8.265.056
	<b>15.662.736</b>	<b>-12.399.689</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>15. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.541.111	5.652.237	5.541.111	5.652.237
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse, er der tinglyst virksomhedspant på t.kr. 4.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, brugte køretøjer, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Den samlede regnskabsmæssige værdi for disse pantsatte aktiver udgør 31.642 t.kr. pr. 30. juni 2024.

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	78.158	62.854	0	0
	<b>78.158</b>	<b>62.854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Kautions- og garantiforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med datterselskabet Røschke Auto Trading ApS' bankforbindelse.

# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
DKK	DKK	DKK	DKK

## 15. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.671.012. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 16. Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

John Røschke

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

## 17. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Røschke Holding ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Røschke Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.



# Noter til årsregnskabet

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med Røschke Auto Trading ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

# Noter til årsregnskabet

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	5 - 25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 7 år
	0 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Ejendommen Helsingørsgade 57, Hillerød	60 %
--	------

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Andre investeringsaktiver består af alternative investeringer, som ikke vurderes at blive værdiforringet, og der afskrives derfor ikke på disse.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende lokaleleje.

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Egenkapital

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### *Likvider*

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital