

***Autohuset Vestergaard  
Lastvogne Holding A/S***

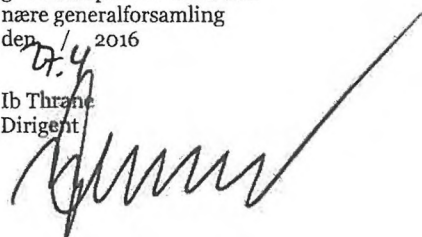
Vrøndingvej 3, 8700 Horsens

**Årsrapport for 2015**

CVR-nr. 27 92 99 82

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27.4. 2016

Ib Thrane  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsrapporten	14
Regnskabspraksis	23

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

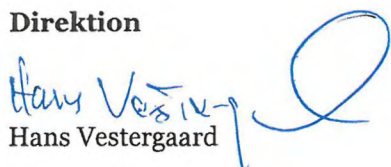
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

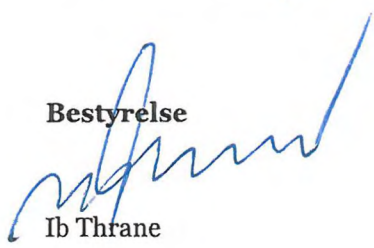
Horsens, den 10. marts 2016

### Direktion

  
Hans Vestergaard

  
Ryan Rahbæk

### Bestyrelse

  
Ib Thrane  
formand

  
Hans Vestergaard

  
Erik Würtz Knudsen

  
Ryan Rahbæk

  
Niels Tange Kristensen

  
Lars Taarn Pedersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

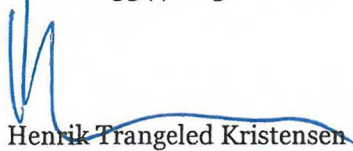
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Aarhus, den 10. marts 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Trangeled Kristensen  
statsautoriseret revisor

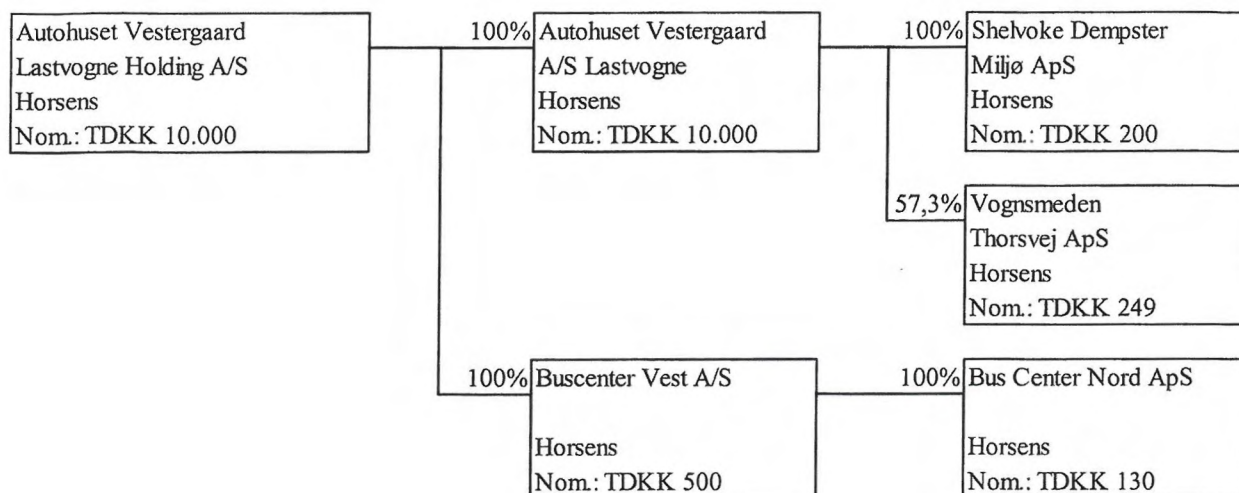


Lars Østergaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S Vrøndingvej 3 8700 Horsens  CVR-nr.: 27 92 99 82 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 12. regnskabsår Hjemstedskommune: Horsens
<b>Bestyrelse</b>	Ib Thrane, formand Hans Vestergaard Erik Würtz Knudsen Ryan Rahbæk Niels Tange Kristensen Lars Taarn Pedersen
<b>Direktion</b>	Hans Vestergaard Ryan Rahbæk
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
<b>Advokat</b>	Focus Advokater P/S Englandsgade 25 5100 Odense C
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Havneparken 3 8700 Horsens
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for Autohuset Vestergaard Holding A/S, Horsens, CVR-nr. 66 43 88 13, samt AHV Familie Holding ApS, Horsens, CVR-nr 36 45 92 98.

## Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	524.519	480.886	489.427	485.046	461.184
Resultat af ordinær primær drift	30.441	19.646	18.235	17.190	17.472
Resultat før finansielle poster	35.467	25.034	22.924	21.519	21.890
Resultat af finansielle poster	-1.460	-1.944	-1.979	-2.645	-1.949
Årets resultat	25.515	17.205	15.062	13.990	14.682
<b>Balance</b>					
Balancesum	262.564	211.899	206.168	213.663	193.751
Egenkapital	75.524	67.209	65.604	64.042	64.552
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	15.506	24.135	26.445	40.007	9.868
- investeringsaktivitet	-2.318	-3.464	-7.138	-35.251	-6.295
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.831	-4.758	-8.990	-41.105	-7.683
- finansieringsaktivitet	-40.618	-15.440	-17.110	2.493	1.245
Årets forskydning i likvider	-27.430	5.231	2.197	7.249	4.818
Antal medarbejdere	191	180	180	166	155
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	11,0%	9,9%	9,3%	9,1%	9,8%
Overskudsgrad	6,8%	5,2%	4,7%	4,4%	4,7%
Afkastningsgrad	13,5%	11,8%	11,1%	10,1%	11,3%
Soliditetsgrad	28,8%	31,7%	31,8%	30,0%	33,3%
Forrentning af egenkapital	35,8%	25,9%	23,2%	21,8%	22,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Beretning

## Hovedaktivitet

Selskabet er holdingselskab for koncernens bus- og lastvognsselskaber.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 25.515, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 75.524.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Driftsrisici og finansielle risici*

Der foreligger ikke særlige risici udover almindelige kommercielle risici i koncernen.

### *Markedsrisici*

Generelt er autobranschen meget afhængig af den samfunds- og privatøkonomiske udvikling i Danmark.

## Strategi og målsætninger

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat for 2016.

## Grundlaget for indtjeningen

### Forskning og udvikling

Koncernen afholder ikke omkostninger til forskning. Koncernens ansatte uddannes løbende, således de følger med udviklingen inden for koncernens forretning.

### Eksternt miljø

Koncernen lægger vægt på miljøforhold og arbejder løbende på at sikre optimale arbejdsbetingelser for værkstedsmedarbejdere mv. og på at minimere den miljømæssige påvirkning af omgivelserne.

## Videnressourcer

Koncernen rekrutterer og fastholder fortsat kompetente medarbejdere, der løbende efteruddannes.

## **Beretning**

### **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. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar samt for måltal og politikker for andelen af det underrepræsenterede køn**

Der henvises til årsrapporten for det ultimative moderselskabet AHV Familie Holding A/S, Horsens, CVR-nr 36 45 92 98.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>524.519</b>	<b>480.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsomkostninger		-466.584	-433.387	0	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>57.935</b>	<b>47.499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger		-27.494	-27.853	-9	-18
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>30.441</b>	<b>19.646</b>	<b>-9</b>	<b>-18</b>
Andre driftsindtægter		5.457	5.519	0	0
Andre driftsomkostninger		-431	-131	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>35.467</b>	<b>25.034</b>	<b>-9</b>	<b>-18</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	25.017	16.555
Finansielle indtægter	3	1.171	462	1.262	1.155
Finansielle omkostninger	4	-2.631	-2.406	-602	-276
<b>Resultat før skat</b>		<b>34.007</b>	<b>23.090</b>	<b>25.668</b>	<b>17.416</b>
Skat af årets resultat	5	-8.079	-5.726	-153	-211
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>25.928</b>	<b>17.364</b>	<b>25.515</b>	<b>17.205</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-413	-159	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>25.515</b>	<b>17.205</b>	<b>25.515</b>	<b>17.205</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	25.600	17.200	25.600	17.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.238	1.867
Overført resultat	-85	5	-9.323	-1.862
	<b>25.515</b>	<b>17.205</b>	<b>25.515</b>	<b>17.205</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Goodwill		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		82.287	86.925	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.680	1.565	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.922	6.346	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>90.889</b>	<b>94.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	47.724	37.374
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	91	91	0	0
Andre tilgodehavender	9	2.026	2.884	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.117</b>	<b>2.975</b>	<b>47.724</b>	<b>37.374</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>93.006</b>	<b>97.811</b>	<b>47.724</b>	<b>37.374</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>84.115</b>	<b>76.259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.904	31.672	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.658	566	62.231	32.424
Andre tilgodehavender		10.424	5.121	0	0
Periodeafgrænsningsposter		163	242	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>85.149</b>	<b>37.601</b>	<b>62.231</b>	<b>32.424</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>294</b>	<b>228</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>169.558</b>	<b>114.088</b>	<b>62.231</b>	<b>32.424</b>
<b>Aktiver</b>		<b>262.564</b>	<b>211.899</b>	<b>109.955</b>	<b>69.798</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	21.283	12.045
Overført resultat		39.924	40.009	18.641	27.964
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.600	17.200	25.600	17.200
<b>Egenkapital</b>	11	<b>75.524</b>	<b>67.209</b>	<b>75.524</b>	<b>67.209</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	12	<b>879</b>	<b>637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat		226	487	0	0
Andre hensættelser	13	9.453	8.501	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>9.679</b>	<b>8.988</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		20.522	22.877	0	0
Leasingforpligtelser		27.042	28.043	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>47.564</b>	<b>50.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	2.433	2.444	0	0
Kreditinstitutter		30.135	2.639	0	0
Leasingforpligtelser	14	959	901	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	2.350	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.165	31.367	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.406	4.252	34.256	2.351
Selskabsskat		8.339	5.994	153	211
Anden gæld		35.481	34.198	22	27
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>128.918</b>	<b>84.145</b>	<b>34.431</b>	<b>2.589</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>176.482</b>	<b>135.065</b>	<b>34.431</b>	<b>2.589</b>
<b>Passiver</b>		<b>262.564</b>	<b>211.899</b>	<b>109.955</b>	<b>69.798</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Medarbejderforhold	16				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	40.009	17.200	67.209
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-17.200	-17.200
Årets resultat	0	0	-85	25.600	25.515
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>39.924</b>	<b>25.600</b>	<b>75.524</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	12.045	27.964	17.200	67.209
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-17.200	-17.200
Årets resultat	0	9.238	-9.323	25.600	25.515
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>21.283</b>	<b>18.641</b>	<b>25.600</b>	<b>75.524</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		25.515	17.205
Reguleringer	19	17.075	16.303
Ændring i driftskapital	20	-19.629	-3.472
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>22.961</b>	<b>30.036</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.171	462
Renteudbetalinger og lignende		-2.631	-2.405
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>21.501</b>	<b>28.093</b>
Betalt selskabsskat		-5.995	-3.958
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>15.506</b>	<b>24.135</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.831	-4.758
Salg af materielle anlægsaktiver		1.655	835
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		858	459
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.318</b>	<b>-3.464</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.366	-2.131
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-943	-878
Forøgelse af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		-19.938	3.382
Betalt udbytte		-17.371	-15.813
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-40.618</b>	<b>-15.440</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-27.430</b>	<b>5.231</b>
Likvider 1. januar		-2.411	-7.642
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-29.841</b>	<b>-2.411</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		294	228
Kassekredit		-30.135	-2.639
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-29.841</b>	<b>-2.411</b>

## Noter til årsrapporten

1 Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	524.519	480.886	0	0
	<b>524.519</b>	<b>480.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forretningsområder</b>				
Salg og service af lastvogne m.v.	476.052	420.530	0	0
Salg og service af busser m.v.	50.204	61.760	0	0
Andet	5.745	3.984	0	0
Eliminering	-7.482	-5.388	0	0
	<b>524.519</b>	<b>480.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Som følge af, at koncernen i al væsentlighed kun opererer på det danske marked, er der ikke foretaget geografisk segmentering.

2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	25.017	16.555
	<b>25.017</b>	<b>16.555</b>

3 Finansielle indtægter	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.072	310	1.262	1.155
Andre finansielle indtægter	99	152	0	0
	<b>1.171</b>	<b>462</b>	<b>1.262</b>	<b>1.155</b>



## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	971	511	602	276
Andre finansielle omkostninger	1.660	1.895	0	0
	<b>2.631</b>	<b>2.406</b>	<b>602</b>	<b>276</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	8.339	5.994	153	211
Årets udskudte skat	-260	-268	0	0
	<b>8.079</b>	<b>5.726</b>	<b>153</b>	<b>211</b>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
<b>Koncern</b>				
			Goodwill TDKK	
Kostpris 1. januar			11.700	
Kostpris 31. december			11.700	
Ned- og afskrivninger 1. januar			11.700	
Ned- og afskrivninger 31. december			11.700	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>			<b>0</b>	
Afskrives over			5-10 år	

## Noter til årsrapporten

### 7 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	145.262	12.874	21.707	302
Tilgang i årets løb	45	659	4.127	0
Afgang i årets løb	0	-75	-4.442	0
Kostpris 31. december	145.307	13.458	21.392	302
Opskrivninger 1. januar	7.814	0	0	0
Opskrivninger 31. december	7.814	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	66.151	11.309	15.361	302
Årets afskrivninger	4.683	544	2.403	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-75	-3.294	0
Ned- og afskrivninger 31. december	70.834	11.778	14.470	302
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>82.287</b>	<b>1.680</b>	<b>6.922</b>	<b>0</b>
Afskrives over	20-30 år	3-10 år	3-10 år	3-5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	28.114	0	0	0

## Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	10.641	10.641
Kostpris 31. december	10.641	10.641
Værdireguleringer 1. januar	26.733	16.178
Årets resultat	25.017	16.555
Udbytte til moderselskabet	-14.667	-6.000
Værdireguleringer 31. december	37.083	26.733
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>47.724</b>	<b>37.374</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Autohuset Vestergaard A/S Lastvogne	Horsens	10.000	100%
Buscenter Vest A/S	Horsens	500	100%

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	91	2.884
Afgang i årets løb	0	-858
Kostpris 31. december	91	2.026
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>91</b>	<b>2.026</b>

## Noter til årsrapporten

10 Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	1.524	1.464	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	82.591	74.795	0	0
	<b>84.115</b>	<b>76.259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12 Minoritetsinteresser	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Minoritetsinteresser 1. januar	637	691
Betalt udbytte	-171	-213
Andel af årets resultat	413	159
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b>	<b>879</b>	<b>637</b>

13 Andre hensættelser	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Serviceforpligtelser	9.453	8.501	0	0
	<b>9.453</b>	<b>8.501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsrapporten

## 14 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	10.659	13.011	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.863	9.866	0	0
Langfristet del	20.522	22.877	0	0
Inden for 1 år	2.433	2.444	0	0
	<b>22.955</b>	<b>25.321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	23.044	24.187	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.998	3.856	0	0
Langfristet del	27.042	28.043	0	0
Inden for 1 år	959	901	0	0
	<b>28.001</b>	<b>28.944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsrapporten

## 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld TDKK 22.955 (2014: TDKK 25.321) er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2015 udgør TDKK 44.329 (2014: TDKK 51.910).

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør TDKK 8.602 (2014: TDKK 7.911), skønnes TDKK 1.189 (2014: TDKK 1.033) at være omfattet af pantsætningen.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 50.925 (2014: TDKK 50.925), der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2015 TDKK 50.625 (2014: TDKK 52.943). Ejerpantebreve på i alt TDKK 45.623 (2014: TDKK 45.623) er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, mens ejerpantebreve på i alt TDKK 300 (2014: TDKK 300) henligger i koncernens besiddelse.

### Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har afgivet tilbagekøbsgarantier vedrørende solgte vogne, som udgør op til TDKK 4.939 pr. 31. december 2015 (2014: TDKK 6.106).

Koncernens bankforbindelse har stillet garanti over for tredjemand med TDKK 1.398 (2014: TDKK 1.398).

### Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for moms, jf. fællesregistreringen med de øvrige selskaber i Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S koncernen.

Selskaberne i koncernen har indbyrdes stillet selvskyldnerkaution over for Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S koncernens bankforbindelse.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for AHV Familie Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>16 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	78.627	72.134	0	0
Pensioner	5.733	5.248	0	0
Andre omkostninger til social sikring	453	434	0	0
Andre personaleomkostninger	1	0	0	0
	<b>84.814</b>	<b>77.816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	71.499	65.078	0	0
Administrationsomkostninger	13.315	12.738	0	0
	<b>84.814</b>	<b>77.816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.699	2.641	0	0
Bestyrelse	174	145	0	0
	<b>2.873</b>	<b>2.786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>191</b>	<b>180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	126	126	5	5
Andre ydelser	64	129	5	5
	<b>190</b>	<b>255</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

# Noter til årsrapporten

## 18 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Autohuset Vestergaard Holding A/S, Vrøndingvej 3, 8700 Horsens	Eneaktionær
Hans Vestergaard, Øsdalvej 31, 7000 Fredericia	Hovedaktionær i det ultimative moderselskab AHV Familie Holding ApS

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Autohuset Vestergaard Holding A/S, Vrøndingvej 3, 8700 Horsens

## 19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015 TDKK	2014 TDKK
Finansielle indtægter	-1.171	-462
Finansielle omkostninger	2.631	2.406
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.123	8.474
Skat af årets resultat	8.079	5.726
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	413	159
	<b>17.075</b>	<b>16.303</b>

## 20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-7.856	-17.484
Ændring i tilgodehavender	-11.456	3.329
Ændring i andre hensatte forpligtelser	952	636
Ændring i leverandører m.v.	-1.269	10.047
	<b>-19.629</b>	<b>-3.472</b>



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

### 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S 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.

## Regnskabspraksis

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

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

## Regnskabspraksis

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter. Oplysninger om forretningssegmenter er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Endvidere gives der alene oplysninger for koncernen.

Der er ikke givet segmentoplysninger på geografiske markeder, da koncernen i al væsentlighed kun opererer på det danske marked.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

# Regnskabspraksis

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

## Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## 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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab samt selskaber, hvori dette selskab direkte eller indirekte råder over flertallet af stemmer. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år.

# Regnskabspraksis

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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.

Grunde og bygninger i Autohuset Vestergaard A/S Lastvogne er værdiansat til kostpris med tillæg af opskrivning med udgangspunkt i ejendomsværdier 1. januar 1990 og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages afskrivninger på opskrivninger, der er foretaget i 1989/90. Den driftsøkonomiske brugstid er fastsat til 30 år.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

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

## Regnskabspraksis

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 og de associerede virksomheder.

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

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, omfatter øvrige værdipapirer, der indregnes til amortiseret kostpris.

### Varebeholdninger

Nye vogne er optaget til kostpris. Brugte vogne er optaget til laveste værdi af henholdsvis kostpris og forventet salgspris med fradrag for leveringsomkostninger.

Reservedelslageret er optaget til kostpris reduceret med nedskrivninger for ukurans.

Råvarer og hjælpematerialer er optaget til kostpris.

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

Igangværende værkstedsarbejder indregnes til salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, der forventes holdt til udløb, 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.

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

# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm 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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.



# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$