

---

# ***AHV Familie Holding ApS***

Vrøndingvej 3, 8700 Horsens

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 36 45 92 98

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/3 2020

Ryan Rahbæk  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 18

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 19

Noter til årsregnskabet 21

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for AHV Familie 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. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 25. marts 2020

## Direktion

Hans Vestergaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AHV Familie 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. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AHV Familie Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

## 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.
- 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 med-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Aarhus, den 25. marts 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

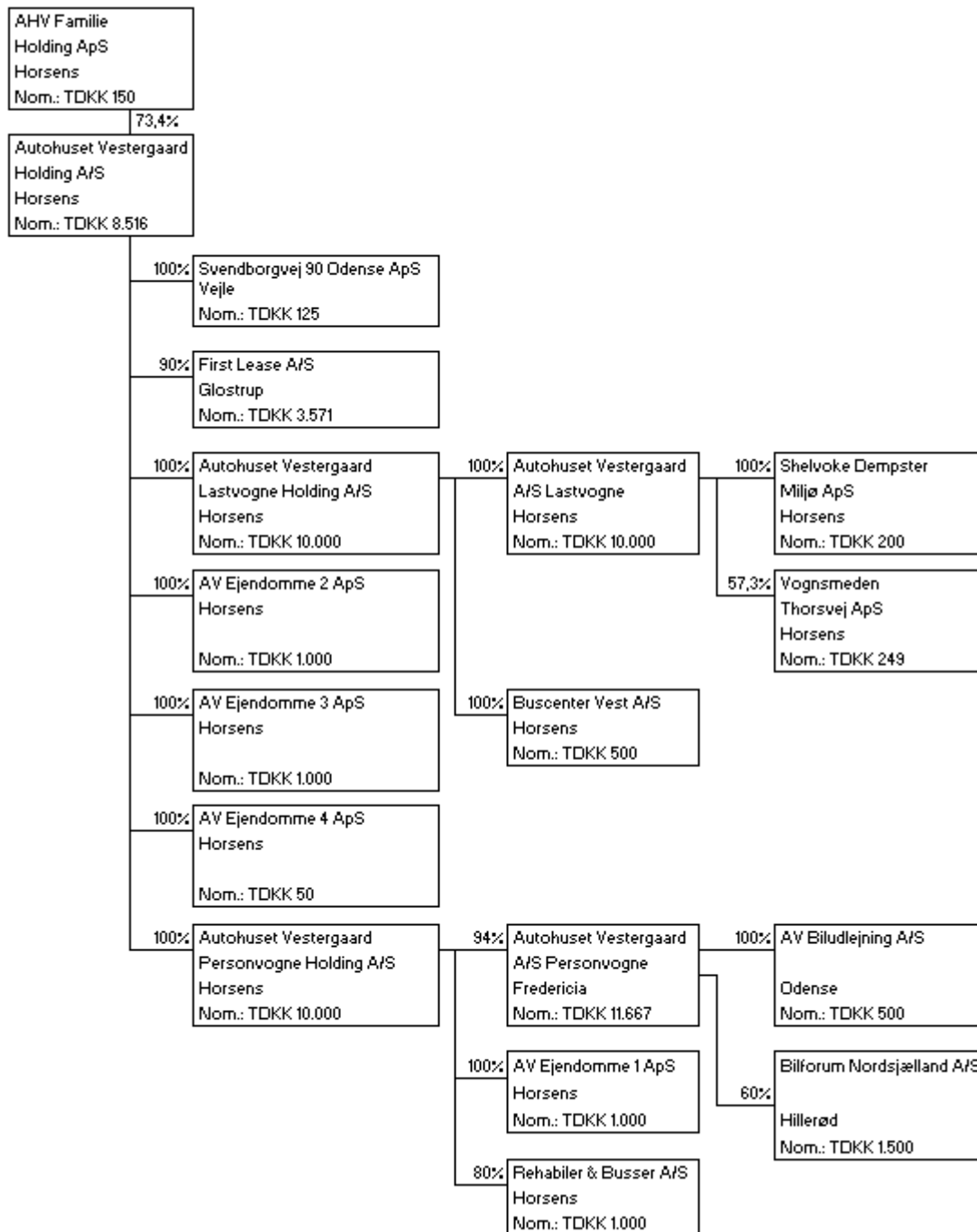
Henrik Trangeled Kristensen  
statsautoriseret revisor  
mne23333

Lars Østergaard  
statsautoriseret revisor  
mne26806

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	AHV Familie Holding ApS Vrøndingvej 3 8700 Horsens  CVR-nr.: 36 45 92 98 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Horsens
<b>Direktion</b>	Hans Vestergaard
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
<b>Advokat</b>	Focus Advokater P/S Englandsgade 25 5000 Odense C
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Kolding Åpark 8H 6000 Kolding

# Koncernoversigt





# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	3.797.097	3.688.003	3.259.369	3.013.066	2.504.767
Resultat af ordinær primær drift	122.512	136.807	120.954	121.660	104.742
Resultat før finansielle poster	123.651	157.971	117.823	120.746	104.311
Resultat af finansielle poster	-5.083	-24.622	-9.736	-17.522	-13.300
Årets resultat	92.261	104.597	84.173	80.392	70.594
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.856.842	1.641.274	1.606.410	1.472.561	1.300.477
Egenkapital	707.764	629.188	534.938	480.112	402.970
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	198.826	179.726	206.721	74.103	103.253
- investeringsaktivitet	-242.152	-144.764	-174.328	-136.863	-128.698
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-393.318	-332.948	-293.431	-233.929	-189.596
- finansieringsaktivitet	8.624	52.892	-357	31.413	5.502
Årets forskydning i likvider	-34.702	87.854	32.036	-31.347	-19.943
Antal medarbejdere	818	780	737	685	621
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	5,1%	5,5%	5,5%	5,9%	6,9%
Overskudsgrad	3,3%	4,3%	3,6%	4,0%	4,2%
Afkastningsgrad	6,7%	9,6%	7,3%	8,2%	8,0%
Soliditetsgrad	38,1%	38,3%	33,3%	32,6%	31,0%
Forrentning af egenkapital	13,8%	18,0%	16,6%	18,2%	20,9%

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

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er investeringsvirksomhed.

Selskabet er øverste moderselskab for en række driftsselskaber, der beskæftiger sig med handel og reparation af personbiler, lastbiler og busser.

Koncernen har afdelinger på Fyn, i Trekantsområdet og i Nordsjælland.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på TDKK 92.261, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 707.764.

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

Årets resultat er vurderet tilfredsstillende. Koncernen forventer et positiv resultat for 2020.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Der foreligger ikke særlig risici udover almindelig kommercielle risici i koncernen.

### *Markedsrisici*

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

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af COVID-19 udbruddet og de tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1.

Koncernen forventede før COVID-19 udbruddet et positivt resultat for 2020 på niveau med 2019. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt COVID-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020. Ledelsen påregner dog, at den forventede udvikling vil blive påvirket negativt.

## 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.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

### *Forretningsmodel*

AHV Familie Holding ApS (Fremover Autohuset Vestergaard) primære virksomhed er at drive holding- og investeringsvirksomhed og hermed beslægtet virksomhed. AHV Familie Holding ApS er moderselskab for en række driftsselskaber, der beskæftiger sig med handel og reparation af personbiler, lastbiler, busser og lignende. AHV Familie Holding ApS har mere end 818 ansatte, inklusiv en stort antal lærlinge.

Selskabet har afdelinger på Fyn, i Trekantsområdet og i Nordsjælland.

### *Risikoanalyse*

Autohuset Vestergaards risiko for, gennem sine aktiviteter, at påvirke miljøet og klimaet, sociale og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorruption vurderes at være begrænset. Autohuset Vestergaard følger den gældende lovgivning, og opererer herudover på et gennemreguleret marked, hvor også koncernens hovedleverandører er underlagt strenge operative betingelser.

Autohuset Vestergaard er ikke desto mindre særligt opmærksom på risici, som bebyrder virksomhedens arbejde i forhold til tiltrækning og fastholdelse af dygtige medarbejdere, samt risiko forbundet med forretningsetik og korruption.

### *Politik for miljø og klimapåvirkning*

Autohuset Vestergaard har ingen særskilt politik for miljø og klimapåvirkning, da det på baggrund af branchens betydelige regulering ikke vurderes at udgøre nogen stor risiko for Autohuset Vestergaards drift og udvikling. Herudover vurderes klimapåvirkningen afledt af virksomhedens aktiviteter at være begrænset.

Autohuset Vestergaard anerkender ikke desto mindre de udfordringer som er forbundet med klimaforandringer, herunder de samfundsudfordringer, som er forbundet med at begrænse udledning af drivhusgasser.

Autohuset Vestergaard er opmærksomme på at en stor del af virksomhedens udledning foregår via koncernens elforbrug og ønsker i den forbindelse at effektivisere koncernens faciliteter, således at den miljømæssige påvirkning heraf, minimeres.

Autohuset Vestergaard er særligt opmærksomme på de udfordringer, som er i forbindelse med håndtering af diverse kemikalier, og virksomheden arbejder efter gældende regler i forhold til håndtering heraf.

### *Indsats og resultater for miljø og klimapåvirkning*

Autohuset Vestergaard har siden 2017 opgraderet en del af koncernens salgslokaler og værksteder til anvendelse af LED-lyskilder. Desuden har Autohuset Vestergaard i 2019 nedlagt Autohuset Vestergaards egne computerservere og outsourcet dette, med henblik på at sikre en mere energieffektiv drift af datanetværk og derigennem mindske den miljømæssige påvirkning.

## Ledelsesberetning

I 2019 er Autohuset Vestergaard påbegyndt en udskiftning af ventilationen i koncernens værksteder til mere effektive og smartere ventilationssystemer, som i fremtiden kan sikre en reduktion af koncernens elforbrug. Autohuset Vestergaard er i 2019 fortsat med at benytte eksterne leverandører til alt malerarbejde af køretøjer. Herigennem sikrer

Autohuset Vestergaard en sikker håndtering af potentielt miljøskadelige kemikalier under arbejdsmiljømæssigt korrekte forhold. Ledelsen vurderer, at de gennemførte tiltag har haft en positiv effekt på Autohuset Vestergaards miljø- og klimapåvirkning.

### ***Sociale og medarbejderforhold***

Autohuset Vestergaard anerkender, at det er nødvendigt for koncernen at have dygtige og velkvalificerede medarbejdere, for at kunne drive en god og effektiv forretning. Autohuset Vestergaard ønsker at udvikle sine medarbejdere igennem uddannelsesmuligheder og placerer et stort fokus på personlig- og faglig udvikling i forbindelse med MUS samtaler. Desuden er det en målsætning for Autohuset Vestergaard at ansætte og beskæftige én lærling for hver tredje værkfører. Hermed ønsker Autohuset Vestergaard at bidrage til uddannelsen af unge lærlinge og sikre kvalificeret arbejdskraft i fremtiden.

Autohuset Vestergaard tror på, at diversitet på arbejdspladsen er en styrke, og det er en målsætning for koncernen at give alle lige muligheder i jobbet, uagtet etnicitet, alder mv. Autohuset Vestergaards integrationspolitik afspejler denne holdning, hvori alle medarbejdere opfordres til at arbejde aktivt for at fremme integrationen i Autohuset Vestergaard. Desuden betyder integrationspolitikken konkret, at Autohuset Vestergaard ikke forskelsbehandler i forbindelse med ansættelse, uddannelse, forfremmelse eller afskedigelse, men udelukkende træffer sådanne beslutninger på baggrund faglige kvalifikationer og samarbejdsevner.

### ***Indsats af resultater for sociale forhold og interesser***

I 2019 har Autohuset Vestergaard introduceret en opdateret medarbejderhåndbog, der er blevet distribueret til alle ansatte herunder nyansatte. Herigennem har Autohuset Vestergaard udbredt kendskabet til koncernens politikker, således at de kan føres ud igennem hele organisationen. Autohuset Vestergaard har i 2019 foretaget den seneste medarbejdertilfredshedsundersøgelser. På baggrund af medarbejderundersøgelsens resultater har Autohuset Vestergaard defineret forretningsområder, som kræver et særligt fokus, hvilket koncernen arbejder med i 2020. Desuden er Autohuset Vestergaard i 2019 fortsat med at tilbyde leder- og talentuddannelser til medarbejdere, som har evnerne, og som ønsker at udvikle sig professionelt.

Autohuset Vestergaard har i 2019 opnået sin målsætning i forhold til at ansætte et antal lærlinge svarende til en for hver tredje værkfører i koncernen.

# Ledelsesberetning

## *Menneskerettigheder*

Autohuset Vestergaard driver forretning i et yderst reguleret marked, hvor menneskerettigheder beskyttes og opretholdes i kraft af den nationale lovgivning og de danske myndigheder. På baggrund heraf vurderes det ikke, at risikoen for mulig eksponering for brud på menneskerettigheder for Autohuset Vestergaard er til stede i en grad, der fordrer udarbejdelse af en særskilt politik for menneskerettigheder.

## *Antikorruption*

Autohuset Vestergaard har med udgangspunkt i koncernens forretningsmodel, og det faktum at virksomhedens væsentligste marked er Danmark, ikke vurderet, at risikoen for Autohuset Vestergaards mulige eksponering mod korruption og bestikkelse er til stede i en grad, der fordrer en politik herfor. Autohuset Vestergaard er dog opmærksom på risikoen for korrumpereede handler hvorfor man ikke modtager kontantbeløb på 50.000kr. eller derover, men benytter sig af digitale betalingssystemer.

## **Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99 b**

Koncernen anerkender værdien af diversitet og tilstræber til enhver tid at have en harmonisk og kompetent ledelse på alle niveauer i organisationen, hvorfor besættelsen af ledelsesposter til enhver tid sker under hensyntagen til kandidaternes egenskaber og kompetencer i forhold til det relevante ansvarsområde. En ledelsespost i organisationen vil altid blive besat med den - efter en samlet vurdering - bedst egnede kandidat.

Ved såvel intern som ekstern rekruttering er det koncernens politik, at rekrutteringsprocessen skal tilrettelægges sådan, at såvel kvindelige som mandlige egnede kandidater opfordres til at søge stillingen.

Redegørelsen omfatter Autohuset Vestergaard A/S Personvogne, Autohuset Vestergaard Holding A/S, Autohuset Vestergaard A/S Lastvogne, Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S og Autohuset Vestergaard Personvogne Holding A/S, hvor de nuværende bestyrelser består af mænd. For AHV Familie Holding ApS består ledelsen udelukkende af en direktion med et medlem, hvorfor der ikke er opstillet måltal for det underrepræsenterede køn i dette selskab.

Det tilstræbes endvidere at koncernen inden udgangen af 2022 opnår en kønsfordeling på 20%/80% i de enkelte selskabers øverste ledelsesorgan. Måltallet er fastsat på baggrund af bestyrelsernes erfaring fra branchen og det udbud af egnede kandidater, der generelt vurderes at være i branchen. Det er bestyrelsernes opfattelse, at det opsatte måltal er såvel ambitiøst og realistisk at opnå. Der har ikke været udskiftning i bestyrelserne, hvorfor målet ikke er nået i indeværende regnskabsperiode.

Den øvrige ledelse: Virksomheden gennemfører, i tråd med virksomhedens politik på området, løbende lederkurser og talentudviklingsforløb blandt andet med det formål at fremme de kvindelige ledelsestalenter der identificeres internt i virksomheden. Det har ført til, at man for regnskabsåret har bibeholdt en for branchen tilfredsstillende andel af kvinder i virksomhedens øvrige ledelse.

## **Ledelsesberetning**

Måltallet er fastsat på baggrund af bestyrelsens erfaring fra branchen og det udbud af egnede kandidater, der generelt vurderes at være i branchen. Det er bestyrelsens opfattelse, at det opsatte måltal er såvel ambitiøst og realistisk at opnå. Den udskiftning der er sket i bestyrelserne, har ikke ført til en ændring af kønsfordelingen, hvorfor målet ikke er nået i indeværende regnskabsperiode.

For Autohuset Vestergaard A/S Personvogne, Autohuset Vestergaard Holding A/S, Autohuset Vestergaard A/S Lastvogne, Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S og Autohuset Vestergaard Personvogne Holding A/S gælder, at de nuværende bestyrelser består af mænd.

Den øvrige ledelse:

Virksomheden gennemfører, i tråd med virksomhedens politik på området, løbende lederkurser og talentudviklingsforløb blandt andet med det formål at fremme de kvindelige ledelsestalenter der identificeres internt i virksomheden. Det har ført til, at man for regnskabsåret har bibeholdt en for branchen tilfredsstillende andel af kvinder i virksomhedens øvrige ledelse.

### **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 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>3.797.097</b>	<b>3.688.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsomkostninger	3	-3.604.375	-3.486.925	0	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>192.722</b>	<b>201.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger	3	-70.210	-64.271	-13	-25
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>122.512</b>	<b>136.807</b>	<b>-13</b>	<b>-25</b>
Andre driftsindtægter		1.882	22.009	0	0
Andre driftsomkostninger		-743	-845	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>123.651</b>	<b>157.971</b>	<b>-13</b>	<b>-25</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	62.412	77.025
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		110	0	0	0
Finansielle indtægter	5	15.203	3.517	7.197	2.048
Finansielle omkostninger	6	-20.396	-28.139	-743	-4.217
<b>Resultat før skat</b>		<b>118.568</b>	<b>133.349</b>	<b>68.853</b>	<b>74.831</b>
Skat af årets resultat	7	-26.307	-28.752	-1.417	483
<b>Årets resultat</b>		<b>92.261</b>	<b>104.597</b>	<b>67.436</b>	<b>75.314</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Goodwill		15.715	3.920	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>15.715</b>	<b>3.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		396.383	333.035	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		19.916	12.394	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		325.478	316.254	0	0
Indretning af lejede lokaler		65.920	57.340	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		750	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>808.447</b>	<b>719.023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	425.974	383.187
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	7.110	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	1.496	192	0	0
Deposita	13	706	0	0	0
Andre tilgodehavender	13	8.526	6.565	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>17.838</b>	<b>6.757</b>	<b>425.974</b>	<b>383.187</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>842.000</b>	<b>729.700</b>	<b>425.974</b>	<b>383.187</b>
Råvarer og hjælpematerialer		12.175	11.434	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		506.252	451.026	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>518.427</b>	<b>462.460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		258.186	227.040	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	59.061	39.604
Andre tilgodehavender		80.987	78.791	275	316
Udskudt skatteaktiv	16	88	0	0	0
Selskabsskat		3.688	3.759	34.873	43.971
Periodeafgrænsningsposter	14	14.820	13.318	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>357.769</b>	<b>322.908</b>	<b>94.209</b>	<b>83.891</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>117.038</b>	<b>105.496</b>	<b>53.882</b>	<b>47.771</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>21.608</b>	<b>20.710</b>	<b>15.510</b>	<b>13.948</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.014.842</b>	<b>911.574</b>	<b>163.601</b>	<b>145.610</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.856.842</b>	<b>1.641.274</b>	<b>589.575</b>	<b>528.797</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		150	150	150	150
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	167.398	124.613
Overført resultat		541.560	475.402	374.162	350.789
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000	0	10.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>541.710</b>	<b>485.552</b>	<b>541.710</b>	<b>485.552</b>
Minoritetsinteresser		166.054	143.636	0	0
<b>Egenkapital</b>	15	<b>707.764</b>	<b>629.188</b>	<b>541.710</b>	<b>485.552</b>
Hensættelse til udskudt skat	16	25.657	25.388	0	0
Andre hensættelser	17	64.907	55.236	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>90.564</b>	<b>80.624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		94.939	84.240	0	0
Kreditinstitutter		734	431	0	0
Leasingforpligtelser		293.382	295.095	0	0
Deposita		3.072	0	0	0
Anden gæld		15.242	1.416	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>407.369</b>	<b>381.182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	7.361	7.516	0	0
Kreditinstitutter	18	151.230	104.088	0	0
Leasingforpligtelser	18	125.165	113.267	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.844	1.722	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		205.255	171.817	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	46.679	41.786
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		17	17	17	17
Selskabsskat		0	0	0	1.426
Anden gæld	18	160.273	151.674	1.169	16
Periodeafgrænsningsposter		0	179	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>651.145</b>	<b>550.280</b>	<b>47.865</b>	<b>43.245</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.058.514</b>	<b>931.462</b>	<b>47.865</b>	<b>43.245</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.856.842</b>	<b>1.641.274</b>	<b>589.575</b>	<b>528.797</b>
Resultatdisponering	8				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Begivenheder efter balancedagen	1				
Anvendt regnskabspraksis	25				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net-	Overført resultat	Foreslået udbyt-	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
		toopskrivning efter den indre værdi metode		te for regn- skabsåret			
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	150	0	475.402	10.000	485.552	143.636	629.188
Afgang i forbindelse med køb af minoritetsaktionær	0	0	0	0	0	-278	-278
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000	-6.792	-16.792
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.278	0	-1.278	4.662	3.384
Årets resultat	0	0	67.436	0	67.436	24.826	92.262
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>541.560</b>	<b>0</b>	<b>541.710</b>	<b>166.054</b>	<b>707.764</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	150	124.613	350.789	10.000	485.552	0	485.552
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000	0	-10.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.278	0	0	-1.278	0	-1.278
Årets resultat	0	44.063	23.373	0	67.436	0	67.436
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>150</b>	<b>167.398</b>	<b>374.162</b>	<b>0</b>	<b>541.710</b>	<b>0</b>	<b>541.710</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		92.261	104.597
Reguleringer	19	160.174	147.615
Ændring i driftskapital	20	-22.405	-9.211
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>230.030</b>	<b>243.001</b>
Renteindbetalinger og lignende		15.203	3.517
Renteudbetalinger og lignende		-20.397	-28.139
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>224.836</b>	<b>218.379</b>
Betalt selskabsskat		-26.010	-38.653
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>198.826</b>	<b>179.726</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-393.318	-332.948
Salg af materielle anlægsaktiver		181.718	187.120
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		-10.971	1.064
Køb af virksomhed		-19.581	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-242.152</b>	<b>-144.764</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-2.988
Optagelse/Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		303	-100
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		10.544	34.473
Indgåelse af leasingforpligtelser		10.185	33.988
Minoritetsinteresser		4.384	0
Betalt udbytte		-16.792	-12.481
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>8.624</b>	<b>52.892</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-34.702</b>	<b>87.854</b>
Likvider 1. januar		22.118	-65.736
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-12.584</b>	<b>22.118</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		TDKK	TDKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		21.608	20.710
Værdipapirer		117.038	105.496
Kassekredit		<u>-151.230</u>	<u>-104.088</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u>-12.584</u></b>	<b><u>22.118</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af COVID-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af COVID-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af COVID-19.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	3.732.117	3.639.275	0	0
Nettoomsætning udland	64.980	48.728	0	0
	<b>3.797.097</b>	<b>3.688.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forretningsområder</b>				
Salg af service lastvogne m.v.	583.891	663.014	0	0
Salg og service af personvogne	3.092.687	2.896.725	0	0
Salg og service af busser m.v.	37.996	35.684	0	0
Andet	161.214	151.630	0	0
Eliminering	-78.691	-59.050	0	0
	<b>3.797.097</b>	<b>3.688.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>3 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	344.453	333.962	0	0
Pensioner	24.964	23.365	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.191	1.938	0	0
Andre personaleomkostninger	124	108	0	0
	<b>371.732</b>	<b>359.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	332.979	322.116	0	0
Administrationsomkostninger	38.753	37.257	0	0
	<b>371.732</b>	<b>359.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>818</b>	<b>780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## 4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	62.412	77.025
	<b>62.412</b>	<b>77.025</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	151	113
Andre finansielle indtægter	15.054	3.446	6.897	1.864
Vautakursgevinster	149	71	149	71
	<b>15.203</b>	<b>3.517</b>	<b>7.197</b>	<b>2.048</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	19.666	21.900	743	4.217
Kursreguleringer omkostninger	730	6.239	0	0
	<b>20.396</b>	<b>28.139</b>	<b>743</b>	<b>4.217</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	26.135	29.063	1.417	-483
Årets udskudte skat	181	-311	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-9	0	0	0
	<b>26.307</b>	<b>28.752</b>	<b>1.417</b>	<b>-483</b>
<b>8 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000	0	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	44.063	40.329
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	24.825	29.283	0	0
Overført resultat	67.436	65.314	23.373	24.985
	<b>92.261</b>	<b>104.597</b>	<b>67.436</b>	<b>75.314</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	34.601
Tilgang i årets løb	13.000
Kostpris 31. december	47.601
Ned- og afskrivninger 1. januar	30.681
Årets afskrivninger	1.205
Ned- og afskrivninger 31. december	31.886
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>15.715</b>
Afskrives over	5-10 år

## 10 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	436.902	51.804	503.238	87.543	0
Tilgang i årets løb	71.928	11.785	298.233	15.558	750
Afgang i årets løb	0	-1.432	-262.274	0	0
Overførsler i årets løb	0	0	-12.689	0	0
Kostpris 31. december	508.830	62.157	526.508	103.101	750
Opskrivninger 1. januar	3.875	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december	3.875	0	0	0	0

# Noter til årsregnskabet

## 10 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern	Grunde og byg-	Produktionsan-	Andre anlæg,	Indretning af le-	Materielle an-
	ninger	læg og maski-	driftsmateriel	jede lokaler	lægsaktiver un-
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Ned- og afskrivninger 1. januar	107.742	39.410	186.984	30.203	0
Årets afskrivninger	8.580	3.785	107.442	6.978	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-954	-91.591	0	0
Overførsler i årets løb	0	0	-1.805	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	116.322	42.241	201.030	37.181	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>396.383</b>	<b>19.916</b>	<b>325.478</b>	<b>65.920</b>	<b>750</b>
Afskrives over	5-50 år	2-12 år	3-10 år	5-10 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	152.966	0	289.472	0	0

## 11 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	258.575	258.574
Kostpris 31. december	258.575	258.574
Værdireguleringer 1. januar	124.613	85.890
Årets resultat	62.412	77.025
Udbytte til moderselskabet	-18.348	-36.696
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.278	-1.606
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	0
Værdireguleringer 31. december	167.399	124.613
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>425.974</b>	<b>383.187</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Autohuset Vestergaard Holding A/S	Horsens	8.516	73,40%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>12 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	7.000	0	0	0
Kostpris 31. december	7.000	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Årets resultat	110	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	110	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>7.110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ejendomsselskabet Asienvvej ApS	Holbæk	1.000	50%

### 13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	192	610	6.565
Tilgang i årets løb	1.304	96	2.065
Afgang i årets løb	0	0	-104
Kostpris 31. december	1.496	706	8.526
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.496</b>	<b>706</b>	<b>8.526</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

## 15 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> TDKK
A-anparter	15.000	15.000
B-anparter	135.000	<u>135.000</u>
		<u><b>150.000</b></u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

Hvert A-anpartsbeløb på DKK 1 har 100 stemmer og hvert B-anpartsbeløb på DKK 1 har 1 stemme.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>16 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	465	118	0	0
Materielle anlægsaktiver	46.962	42.373	0	0
Omsætningsaktiver	-2.138	641	0	0
Andre hensættelser/gældforpligtelser	-19.609	-17.744	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-111	0	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	88	0	0	0
	<b>25.657</b>	<b>25.388</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	88	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 17 Andre hensættelser

Serviceforpligtelser	64.907	55.236	0	0
	<b>64.907</b>	<b>55.236</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Serviceforpligtelsen forfalder mellem 0-7 år.

# Noter til årsregnskabet

## 18 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	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	49.814	56.085	0	0
Mellem 1 og 5 år	45.125	28.155	0	0
Langfristet del	94.939	84.240	0	0
Inden for 1 år	7.361	7.516	0	0
	<b>102.300</b>	<b>91.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	734	431	0	0
Langfristet del	734	431	0	0
Inden for 1 år	366	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	150.864	104.088	0	0
Kortfristet del	151.230	104.088	0	0
	<b>151.964</b>	<b>104.519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	106.930	112.168	0	0
Mellem 1 og 5 år	186.452	182.927	0	0
Langfristet del	293.382	295.095	0	0
Inden for 1 år	125.165	113.267	0	0
	<b>418.547</b>	<b>408.362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Deposita</b>				
Efter 5 år	360	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.712	0	0	0
Langfristet del	3.072	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>3.072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 18 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	15.242	1.416	0	0
Langfristet del	15.242	1.416	0	0
Øvrig kortfristet gæld	160.273	151.674	1.169	16
	<b>175.515</b>	<b>153.090</b>	<b>1.169</b>	<b>16</b>

## 19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019 TDKK	2018 TDKK
Finansielle indtægter	-15.354	-3.517
Finansielle omkostninger	20.547	28.139
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	128.784	94.241
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-110	0
Skat af årets resultat	26.307	28.752
	<b>160.174</b>	<b>147.615</b>

## 20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-50.221	26.386
Ændring i tilgodehavender	-34.844	-6.833
Ændring i andre hensatte forpligtelser	6.141	6.759
Ændring i leverandører m.v.	57.797	-37.657
Øvrige egenkapitalbevægelser	-1.278	2.134
	<b>-22.405</b>	<b>-9.211</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>21 Pengestrømsopgørelse - køb af virksomhed</b>		
Materielle anlægsaktiver	5.525	0
Varebeholdninger	5.746	0
Øvrige hensættelser	-3.530	0
Øvrige gældsforpligtelser	-1.160	0
Goodwill	13.000	0
	<b>19.581</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	202.656	164.836	0	0
---	---------	---------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed:

Koncernen har afgivet virksomhedspant på TDKK 65.000 (2018: TDKK 65.000) med sikkerhed i simple fordringer og nyvognslager.

Koncernen har afgivet virksomhedspant på TDKK 10.000 (2018: TDKK 10.000) med sikkerhed i goodwill, produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar.

Koncernen har afgivet virksomhedspant på TDKK 25.000 (2018: TDKK 10.000) med sikkerhed i nyvognslager.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt TDKK 20.000 (2018: TDKK 20.000), der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2019 udgør TDKK 8.400 (2018: TDKK 8.345).

Koncernen har udstedt ejerpanterbreve på i alt TDKK 52.923 (2018: TDKK 52.923). Der er givet pant i immaterielle og materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på TDKK 67.189 (2018: TDKK 69.389). Heraf er ejerpanterbreve på i alt TDKK 49.623 (2018: TDKK 49.623) deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, mens ejerpanterbreve på i alt TDKK 3.300 (2018: TDKK 3.300) henligger i koncernens besiddelse.

Koncernen har over for kreditinstitut afgivet kaution maksimeret til TDKK 9.500 (2018: TDKK 9.500).

Koncernen har overfor importører og relaterede finansieringsselskaber stillet garanti med TDKK 15.000 (2018: TDKK 15.000).

Koncernens bankforbindelse har stillet garanti overfor tredjemand med TDKK 3.695 (2018: 4.295).

Koncernen har afgivet tilbagekøbsgarantier vedrørende biler som udgør op til TDKK 59.475 (2018: TDKK 29.218).

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	3.030	1.263	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	141	0	0
	<b>3.030</b>	<b>1.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	6.830	6.008	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode mellem 12 - 66 måneder	23.606	28.415	0	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for bilgæld på TDKK 5.573 (2018: TDKK 3.864).

Nye biler i konsignation, hvor ejendomsretten og den fulde råderet endnu ikke er overgået til koncernen, er ikke indregnet som varelager og leverandørgæld. Pr. 31. december 2019 udgør dette TDKK 317.761 (2018: TDKK 332.313).

Koncernen har under visse betingelser en forpligtelse til at erhverve kapitalandele fra koncernens minoritetskapitalejere til en indre værdi op til TDKK 90.589.

Moderselskabet, som administrationsselskab for koncernens danske sambeskattede selskaber, hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Hans Vestergaard, Toldbodvej 58, Snoghøj, 7000 Fredericia Hovedaktionær

#### Transaktioner

Gennemførte transaktioner med nærtstående parter i årets løb er indgået på normale markedsvilkår. Der gives derfor med henvisning til årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 ikke yderligere oplysninger om transaktioner med nærtstående parter.

#### Ejerforhold

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

Hans Vestergaard, Toldbodvej 58, Snoghøj, 7000 Fredericia  
Jeppe Vestergaard, Læssøegade 13, 3 tv., 5000 Odense C  
Rikke Vestergaard, Hamphøjvej 3, 8270 Højbjerg

## 24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
PricewaterhouseCoopers	501	516	5	5
Skatterådgivning	20	34	0	0
Andre ydelser	336	264	5	13
	<b>857</b>	<b>814</b>	<b>10</b>	<b>18</b>

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AHV Familie Holding ApS for 2019 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 2019 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 AHV Familie 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

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### Virksomhedssammenslutninger

#### **Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere**

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

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

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

### 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. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### **Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018**

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### **Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere**

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 rente eller en alternativ lånerente 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.

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 på , herunder leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld. 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.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive 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 forretning.

#### 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".



# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Efter første indregning måles aktiver til dagsværdi.

Grunde og bygninger i Autohuset Vestergaard A/S Lastvogne er værdiansat til kostpris med tillæg af opskrivning med udgangspunkt i ejendomsværdier 1/1 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.

I øvrige datterselskaber er ejendomme værdiansat til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Den driftsøkonomiske brugstid er her fastsat i intervallet 20 - 50 år.

Øvrige 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.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Produktionsbygninger	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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 og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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.

### Værdipapirer

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

### 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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", "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.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$