

---

# ***Autohuset Vestergaard Holding A/S***

Vrøndingvej 3, 8700 Horsens

## **Årsrapport for 2021**

---

CVR-nr. 66 43 88 13

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/4 2022

Otto Frederik Spliid  
Dirigent



**pwc**

# 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

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Autohuset Vestergaard 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 17. marts 2022

## Direktion

Hans Vestergaard  
direktør

Ryan Rahbæk  
direktør

## Bestyrelse

Ib Thrane  
formand

Hans Vestergaard

Niels Tange Kristensen

Lars Taarn Pedersen

Jeppe Ghawsi-Vestergaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Autohuset Vestergaard Holding A/S

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Autohuset Vestergaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## 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 17. marts 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

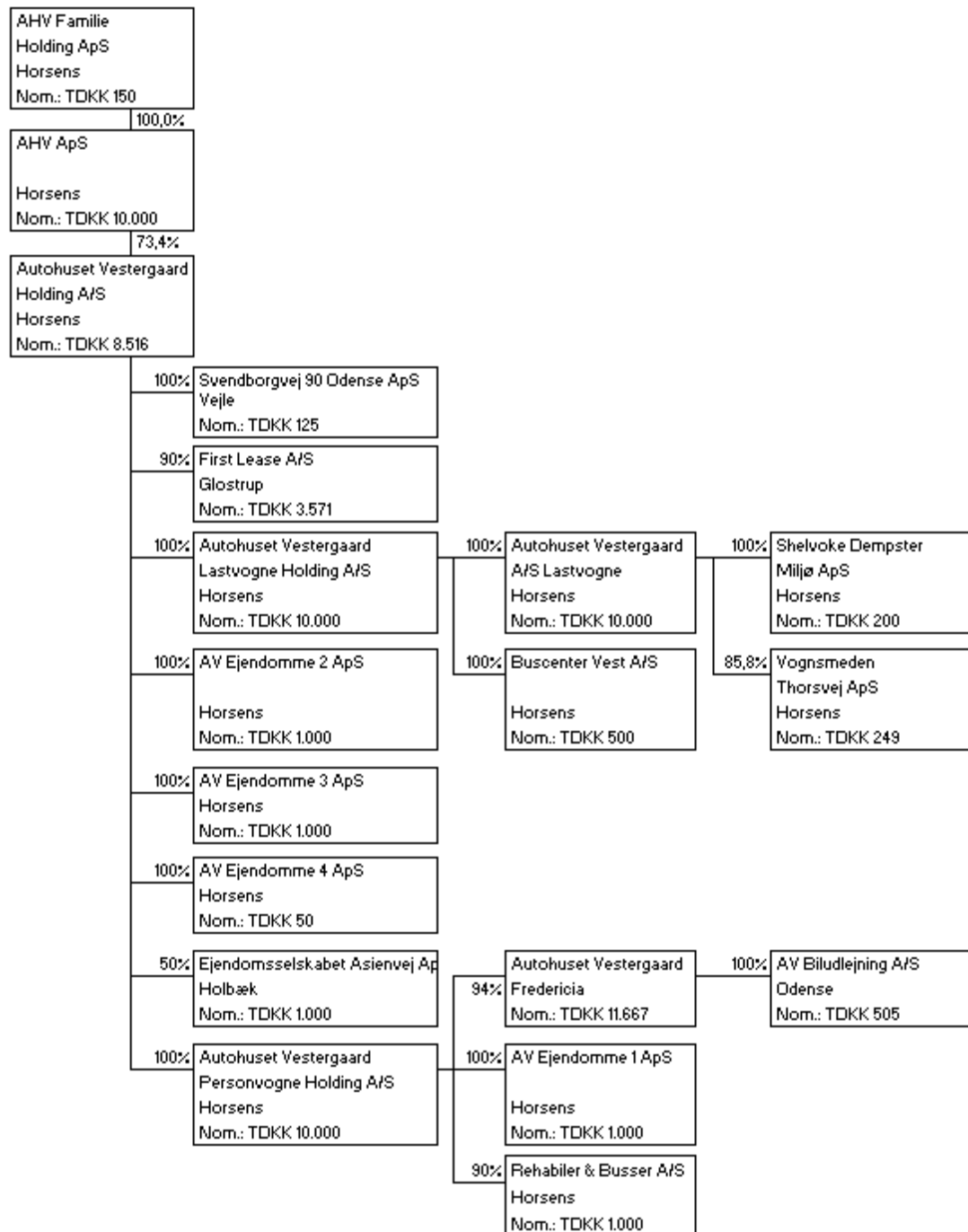
Henrik Trangeled Kristensen  
statsautoriseret revisor  
mne23333

Keld A. M. Nielsen  
statsautoriseret revisor  
mne40037

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Autohuset Vestergaard Holding A/S Vrøndingvej 3 8700 Horsens  CVR-nr.: 66 43 88 13 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 41. regnskabsår Hjemstedskommune: Horsens
<b>Bestyrelse</b>	Ib Thrane, formand Hans Vestergaard Niels Tange Kristensen Lars Taarn Pedersen Jeppe Ghawsi-Vestergaard
<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 Cortex Park Vest 3 5230 Odense M
<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				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	4.230.060	3.793.233	3.797.097	3.688.003	3.259.369
Resultat af ordinær primær drift	166.049	121.055	122.570	136.836	120.981
Resultat før finansielle poster	178.856	123.645	123.621	157.996	117.850
Resultat af finansielle poster	-8.627	-14.566	-11.494	-22.453	-14.508
Årets resultat	132.815	84.373	87.237	106.308	80.475
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.980.649	1.848.264	1.777.113	1.577.723	1.549.873
Egenkapital	771.721	663.223	592.038	526.834	467.571
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	148.089	261.536	184.439	209.571	188.922
- investeringsaktivitet	-143.967	-220.539	-242.145	-144.764	-174.346
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-294.658	-286.916	-393.318	-332.948	-293.449
- finansieringsaktivitet	-24.462	17.350	15.331	25.123	11.619
Årets forskydning i likvider	-20.340	58.347	-42.375	89.930	26.195
Antal medarbejdere	805	791	815	780	737
<b>Nøgletal i %</b>					
Overskudsgrad	4,2%	3,3%	3,3%	4,3%	3,6%
Afkastningsgrad	9,0%	6,7%	7,0%	10,0%	7,6%
Soliditetsgrad	39,0%	35,9%	33,3%	33,4%	30,2%
Forrentning af egenkapital	18,5%	13,4%	15,6%	21,4%	18,5%

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet er moderselskab for en række driftsselskaber, der beskæftiger sig med handel og reparation af personbiler, lastbiler og busser samt lignende virksomhed. Koncernen har afdelinger på Fyn, i Trekantsområdet og i Nordsjælland.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 132.815, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 771.721.

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

Årets resultat blev bedre end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2020. Afvigelsen kan et højere aktivitetsniveau henføres til et højere aktivitetsniveau og en væsentlig forøgelse af indtjening på brugte biler, som der har været stor efterspørgsel efter i 2021, bl.a. som følge af lange leveringstider på nye biler.

## Drift

### Markedsrisici

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

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer i 2021 en omsætning i intervallet DKK 4.100-4.400 mio. og et resultat før skat i intervallet DKK 115-125 mio., alt afhængig af udviklingen i året. Specielt krigen i Ukraine vil kunne påvirke efterspørgslen, og bilfabrikkernes produktion vil også kunne påvirkes af mangel på komponenter mv. Endvidere bliver selskabet påvirket af de højere energipriser, samt den accellererende inflation.

### 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.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for samfundsansvar

### *Forretningsmodel*

Autohuset Vestergaard Holding A/S (Fremover Autohuset Vestergaard) primære virksomhed er at drive holding- og investeringsvirksomhed og hermed beslægtet virksomhed. Autohuset Vestergaard Holding A/S er moderselskab for en række driftsselskaber, der beskæftiger sig med handel og reparation af personbiler, lastbiler, busser og lignende. Autohuset Vestergaard Holding A/S har ca. 800 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 væsentlig 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. Endvidere har koncernen i 2019 ibrugtaget nyt solcelleanlæg på nyopført ejendom i Hillerød. I 2019 er Autohuset Vestergaard påbegyndt en udskiftning af ventilationen i koncernens værksteder til mere effektive og smartere

## Ledelsesberetning

ventilationssystemer, som i fremtiden kan sikre en reduktion af koncernens elforbrug. I 2021 er virksomheden delvis overgået til mere energivenlige tjenestebiler i form af hybridbiler/elbiler, hvor der tilstræbes, at der køres mest muligt på strøm.

Autohuset Vestergaard er i 2021 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.

Koncernens arbejde med at effektivisere faciliteterne fortsætter i 2022.

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

I 2019 introducerede Autohuset Vestergaard 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 ultimo 2021 foretaget den seneste medarbejdertilfredshedsundersøgelser. På baggrund af medarbejderundersøgelsens resultater har Autohuset Vestergaard defineret forretningsområder, som kræver et særligt fokus, hvilket koncernen har arbejdet med i 2021. Desuden er Autohuset Vestergaard i 2021 fortsat med at tilbyde leder- og talentuddannelser til medarbejdere, som har evnerne, og som ønsker at udvikle sig professionelt.

Autohuset Vestergaard har i 2021 forfulgt sin målsætning i forhold til at ansætte et antal lærlinge svarende til en for hver tredje mekaniker i koncernen.

Koncernens arbejde med udvikling af særlige fokusområder fortsætter i 2022. Koncernen forventer fortsat at have fokus på efteruddannelse af sine medarbejdere.

# 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 korrumperede 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 A/S Lastvogne,

Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S og Autohuset Vestergaard Personvogne Holding A/S, hvor de nuværende bestyrelser består af mænd. Der har ikke været nogen kvindelige kandidater i forbindelse med valg af bestyrelse på den ordinære generalforsamling, den 7. april 2021 Der var genvalg til bestyrelsen.

Det tilstræbes endvidere at koncernen inden udgangen af 2025 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.

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 fortsat har en for branchen tilfredsstillende andel af kvinder i virksomhedens øvrige ledelse.

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

## **Ledelsesberetning**

kønsfordelingen, hvorfor målet ikke er nået i indeværende regnskabsperiode.

### **Redegørelse for dataetik, jf. årsregnskabslovens § 99 d**

Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en politik for området. Virksomheden behandler ikke data og anvender ligeledes ikke algoritmer til dataanalyse, og dette er således ikke en integreret del af virksomhedens strategi og forretningsmodel, da alle virksomheder til en vis grad behandler data i form af medarbejderdata, kundedata etc.

### **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 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>4.230.060</b>	<b>3.793.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		12.910	2.590	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-3.378.049	-3.041.377	0	0
Andre eksterne omkostninger		-148.637	-131.067	-258	-45
<b>Bruttoresultat</b>		<b>716.284</b>	<b>623.379</b>	<b>-258</b>	<b>-45</b>
Personaleomkostninger	2	-381.746	-352.003	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-155.579	-147.731	0	0
Andre driftsomkostninger		-103	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>178.856</b>	<b>123.645</b>	<b>-258</b>	<b>-45</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	120.779	78.235
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		799	466	799	466
Finansielle indtægter	4	8.555	5.434	9.018	5.267
Finansielle omkostninger	5	-17.981	-20.466	-187	-1.067
<b>Resultat før skat</b>		<b>170.229</b>	<b>109.079</b>	<b>130.151</b>	<b>82.856</b>
Skat af årets resultat	6	-37.414	-24.706	-1.886	-1.033
<b>Årets resultat</b>		<b>132.815</b>	<b>84.373</b>	<b>128.265</b>	<b>81.823</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Goodwill		9.229	14.471	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>9.229</b>	<b>14.471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		397.682	405.307	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		24.782	21.968	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		401.844	394.277	0	0
Indretning af lejede lokaler		60.043	63.057	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>884.351</b>	<b>884.609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	611.135	527.993
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	8.375	7.576	8.375	7.576
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	660	846	0	0
Deposita	12	2.794	2.791	0	0
Andre tilgodehavender	12	618	893	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>12.447</b>	<b>12.106</b>	<b>619.510</b>	<b>535.569</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>906.027</b>	<b>911.186</b>	<b>619.510</b>	<b>535.569</b>
Varebeholdninger	13	587.128	499.801	0	0



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		311.662	271.679	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.056	14.953	48.820	25.553
Andre tilgodehavender		46.407	49.512	251	267
Selskabsskat		0	0	1.024	1.972
Periodeafgrænsningsposter	14	19.319	17.676	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>400.444</b>	<b>353.820</b>	<b>50.095</b>	<b>27.792</b>
<b>Værdipapirer</b>	15	<b>84.799</b>	<b>79.999</b>	<b>84.799</b>	<b>79.999</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.251</b>	<b>3.458</b>	<b>789</b>	<b>1.440</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.074.622</b>	<b>937.078</b>	<b>135.683</b>	<b>109.231</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.980.649</b>	<b>1.848.264</b>	<b>755.193</b>	<b>644.800</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	16	8.516	8.516	8.516	8.516
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	371.341	308.032
Reserve for sikringstransaktioner		-2.163	-3.634	0	0
Overført resultat		717.010	618.492	348.920	306.826
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.000	20.000	25.000	20.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>748.363</b>	<b>643.374</b>	<b>753.777</b>	<b>643.374</b>
Minoritetsinteresser		23.358	19.849	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>771.721</b>	<b>663.223</b>	<b>753.777</b>	<b>643.374</b>
Hensættelse til udskudt skat	17	31.382	28.257	0	0
Andre hensættelser	18	65.984	63.658	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>97.366</b>	<b>91.915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		86.348	94.799	0	0
Kreditinstitutter		0	369	0	0
Leasingforpligtelser		325.524	323.097	0	0
Deposita		867	556	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	19	<b>412.739</b>	<b>418.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. december

## Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	19	8.554	8.473	0	0
Kreditinstitutter	19	131.019	107.086	0	0
Leasingforpligtelser	19	154.846	152.159	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		174.285	174.409	20	0
Selskabsskat		31.284	18.545	0	0
Anden gæld	20	198.338	212.675	1.396	1.426
Periodeafgrænsningsposter	21	497	958	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>698.823</b>	<b>674.305</b>	<b>1.416</b>	<b>1.426</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.111.562</b>	<b>1.093.126</b>	<b>1.416</b>	<b>1.426</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.980.649</b>	<b>1.848.264</b>	<b>755.193</b>	<b>644.800</b>
Resultatdisponering	7				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	24				
Nærtstående parter	25				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	26				
Begivenheder efter balancedagen	27				
Anvendt regnskabspraksis	28				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net-	Reserve for	Overført resultat	Foreslået udbyt-	Egenkapital	Minoritets- interesser	I alt
		toopskrivning efter den indre værdi metode	sikringstransak- tioner		te for regn- skabsåret	ekskl. minori- tetsinteresser		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	8.516	0	-3.634	618.492	20.000	643.374	19.849	663.223
Køb af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	-479	-479
Regulering af tilbagekøbsforpligtelse	0	0	0	-5.414	0	-5.414	0	-5.414
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-19.333	-19.333	-642	-19.975
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	0	667	-667	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	1.471	0	0	1.471	0	1.471
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	0	80	80
Årets resultat	0	0	0	103.265	25.000	128.265	4.550	132.815
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>8.516</b>	<b>0</b>	<b>-2.163</b>	<b>717.010</b>	<b>25.000</b>	<b>748.363</b>	<b>23.358</b>	<b>771.721</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	8.516	308.032	0	306.826	20.000	643.374	0	643.374
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-19.333	-19.333	0	-19.333
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	0	667	-667	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	1.471	0	0	0	1.471	0	1.471
Årets resultat	0	61.838	0	41.427	25.000	128.265	0	128.265
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>8.516</b>	<b>371.341</b>	<b>0</b>	<b>348.920</b>	<b>25.000</b>	<b>753.777</b>	<b>0</b>	<b>753.777</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		132.815	84.373
Reguleringer	22	196.340	186.851
Ændring i driftskapital	23	-150.096	41.686
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>179.059</b>	<b>312.910</b>
Renteindbetalinger og lignende		8.555	3.590
Renteudbetalinger og lignende		-17.976	-20.466
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>169.638</b>	<b>296.034</b>
Betalt selskabsskat		-21.549	-34.498
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>148.089</b>	<b>261.536</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-543	-1.840
Køb af materielle anlægsaktiver		-294.658	-286.916
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		379	0
Salg af materielle anlægsaktiver		150.397	66.259
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		461	1.958
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-143.967</b>	<b>-220.539</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-8.373	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-369	-365
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-27.343
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	972
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.114	56.709
Minoritetsinteresser		-859	-4.911
Køb og salg af egne kapitalandele		0	-7.712
Betalt udbytte		-19.975	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-24.462</b>	<b>17.350</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-20.340</b>	<b>58.347</b>
Likvider 1. januar		-23.629	-81.976
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-43.969</b>	<b>-23.629</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
		TDKK	TDKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.251	3.458
Værdipapirer		84.799	79.999
Kassekredit		-131.019	-107.086
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-43.969</b>	<b>-23.629</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	4.118.354	3.674.878	0	0
Nettoomsætning, udland	111.706	118.355	0	0
	<b>4.230.060</b>	<b>3.793.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiviteter</b>				
Salg og service af lastvogne mv.	586.206	523.200	0	0
Salg og service af personvogne	3.529.897	3.080.763	0	0
Salg og service af busser mv.	26.639	92.178	0	0
Andet	184.582	156.679	0	0
Eliminering	-97.264	-59.587	0	0
	<b>4.230.060</b>	<b>3.793.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	351.956	324.460	0	0
Pensioner	27.465	25.204	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.325	2.339	0	0
	<b>381.746</b>	<b>352.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	5.168	4.915	0	0
Bestyrelse	975	1.010	0	0
	<b>6.143</b>	<b>5.925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>805</b>	<b>791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>			
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af overskud i dattervirksomheder	120.779	78.235		
	<b>120.779</b>	<b>78.235</b>		
	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	273	1.448	874	1.448
Andre finansielle indtægter	8.282	3.986	8.144	3.819
	<b>8.555</b>	<b>5.434</b>	<b>9.018</b>	<b>5.267</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	525	650	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	77	1.743	111	896
Andre finansielle omkostninger	17.339	17.999	68	101
Kursreguleringer omkostninger	40	74	8	70
	<b>17.981</b>	<b>20.466</b>	<b>187</b>	<b>1.067</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	34.289	21.535	1.886	914
Årets udskudte skat	3.125	3.052	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	119	0	119
	<b>37.414</b>	<b>24.706</b>	<b>1.886</b>	<b>1.033</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>7 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	25.000	20.000	25.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	61.838	6.544
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.550	2.550	0	0
Overført resultat	103.265	61.823	41.427	55.279
	<b>132.815</b>	<b>84.373</b>	<b>128.265</b>	<b>81.823</b>

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	49.441
Tilgang i årets løb	543
Kostpris 31. december	49.984
Ned- og afskrivninger 1. januar	34.970
Årets nedskrivninger	380
Årets afskrivninger	5.405
Ned- og afskrivninger 31. december	40.755
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>9.229</b>
Afskrives over	5-10 år

# Noter til årsregnskabet

## 9 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	527.472	64.637	619.996	108.460
Tilgang i årets løb	2.191	7.420	280.298	4.749
Afgang i årets løb	0	-2.659	-253.127	-5
Kostpris 31. december	<u>529.663</u>	<u>69.398</u>	<u>647.167</u>	<u>113.204</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	122.165	42.241	225.719	45.403
Årets afskrivninger	9.816	4.749	127.577	7.758
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.374	-107.973	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>131.981</u>	<u>44.616</u>	<u>245.323</u>	<u>53.161</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>397.682</u></b>	<b><u>24.782</u></b>	<b><u>401.844</u></b>	<b><u>60.043</u></b>
Afskrives over	<u>5-50 år</u>	<u>2-12 år</u>	<u>2-10 år</u>	<u>5-50 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>149.707</u>	<u>0</u>	<u>366.948</u>	<u>0</u>

# Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	181.448	181.447
Kostpris 31. december	181.448	181.447
Værdireguleringer 1. januar	346.546	301.943
Årets resultat	120.779	78.235
Udbytte til moderselskabet	-39.109	-33.067
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.471	-565
Værdireguleringer 31. december	429.687	346.546
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>611.135</b>	<b>527.993</b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	0	597

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Autohuset Vestergaard Lastvogne Holding A/S	Horsens	10.000	100%
Autohuset Vestergaard Personvogne Holding A/S	Horsens	10.000	100%
Svendborgvej 90 Odense ApS	Vejle	125	100%
First Lease A/S	Glostrup	3.845	90%
AV Ejendomme 2 ApS	Horsens	1.000	100%
AV Ejendomme 3 ApS	Horsens	1.000	100%
AV Ejendomme 4 ApS	Horsens	50	100%

For datterselskaber af ovenstående kapitalandele henvises der til koncernoversigt.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	7.000	7.000	7.000	7.000
Kostpris 31. december	7.000	7.000	7.000	7.000
Værdireguleringer 1. januar	576	110	576	110
Årets resultat	799	466	799	466
Værdireguleringer 31. december	1.375	576	1.375	576
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>8.375</b>	<b>7.576</b>	<b>8.375</b>	<b>7.576</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

## 12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.496	2.791	893
Tilgang i årets løb	339	3	0
Afgang i årets løb	0	0	-275
Kostpris 31. december	1.835	2.794	618
Nedskrivninger 1. januar	650	0	0
Årets nedskrivninger	525	0	0
Nedskrivninger 31. december	1.175	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>660</b>	<b>2.794</b>	<b>618</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>13 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	14.914	12.705	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	572.214	487.096	0	0
	<b>587.128</b>	<b>499.801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### 15 Værdipapirer

Obligationer og aktier	84.799	79.999	84.799	79.999
	<b>84.799</b>	<b>79.999</b>	<b>84.799</b>	<b>79.999</b>

### 16 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 340.640 aktier à nominelt DKK 25. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomheden har 11.301 egne aktier à nominelt DKK 25. Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 3,32 % af den nominelle aktiekapital svarende til nominelt DKK 282.525. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>17 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	28.257	25.569	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.125	2.528	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	160	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>31.382</b>	<b>28.257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Immaterielle anlægsaktiver	-376	279	0	0
Materielle anlægsaktiver	53.048	50.363	0	0
Omsætningsaktiver	-1.696	-3.217	0	0
Hensatte forpligtelser	-19.594	-19.168	0	0
	<b>31.382</b>	<b>28.257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18 Andre hensættelser</b>				
Serviceforpligtelser	65.984	63.658	0	0
	<b>65.984</b>	<b>63.658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Serviceforpligtelser forfalder mellem 0-7 år

# Noter til årsregnskabet

## 19 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		Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	55.830	63.426	0	0
Mellem 1 og 5 år	30.518	31.373	0	0
Langfristet del	86.348	94.799	0	0
Inden for 1 år	8.554	8.473	0	0
	<b>94.902</b>	<b>103.272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	369	0	0
Langfristet del	0	369	0	0
Inden for 1 år	368	365	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	130.651	106.721	0	0
Kortfristet del	131.019	107.086	0	0
	<b>131.019</b>	<b>107.455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	96.169	101.525	0	0
Mellem 1 og 5 år	229.355	221.572	0	0
Langfristet del	325.524	323.097	0	0
Inden for 1 år	154.846	152.159	0	0
	<b>480.370</b>	<b>475.256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Deposita</b>				
Efter 5 år	360	360	0	0
Mellem 1 og 5 år	507	196	0	0
Langfristet del	867	556	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>867</b>	<b>556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 20 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forpligtelser	2.773	4.660	0	0

Aftale om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalen har en løbetid frem til den 30. december 2037. I aftalen byttes en rente på RD Cibor6 med en fast rente på 1,56% på lån med en hovedstol på TDKK 36.050. Renteswapaftalen er indgået for dele af lånenes restløbetid da de løber frem til den 31. marts 2038.

### Koncern

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Værdiregule- ring, egen- kapital	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK	TDKK
Renteswap	0	1.471	2.773

## 21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.



## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
<b>22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-8.555	-5.434
Finansielle omkostninger	17.981	20.466
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	150.299	147.579
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-799	-466
Skat af årets resultat	37.414	24.706
	<b>196.340</b>	<b>186.851</b>

### 23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-87.327	18.626
Ændring i tilgodehavender	-46.624	11.637
Ændring i andre hensatte forpligtelser	2.332	-1.249
Ændring i leverandører m.v.	-19.948	13.397
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.471	-725
	<b>-150.096</b>	<b>41.686</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>24 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	212.157	216.269	0	0
---	---------	---------	---	---

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør TDKK 6.223 (2020: TDKK 6.989), skønnes TDKK 1.957 (2020: TDKK 2.225) at være omfattet af pantsætningen.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Koncernen har afgivet virksomhedspant på TDKK 65.000 (2020: TDKK 65.000) med sikkerhed i simple fordringer og nyvognslager.

Koncernen har afgivet virksomhedspant på TDKK 10.000 (2020: TDKK 10.000) med sikkerhed i goodwill, produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar.

## Noter til årsregnskabet

24	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har afgivet virksomhedspant på TDKK 25.000 (2020: TDKK 25.000) med sikkerhed i nye vogne.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt TDKK 20.000 (2020: TDKK 20.000), der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2021 udgør TDKK 9.155 (2020: TDKK 9.744).

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 49.623 (2020: TDKK 49.623). Der er givet pant i immaterielle og materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2021 på TDKK 58.932 (2020: TDKK 62.232). Ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for gæld i kreditinstitutter.

Aktier i Autohuset Vestergaard Personvogne Holding A/S på nominelt TDKK 10.000 (2020: TDKK 10.000) er håndpantset til sikkerhed for koncernens mellemværende med Danske Bank.

#### Leje- og leasingforpligtelser

Den samlede restforpligtelse for lejeaftaler vedrørende bygninger mv.

udgør	10.140	16.331	0	0
-------	--------	--------	---	---

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for bilgæld på TDKK 6.809 (2020: TDKK 4.911).

Koncernens bankforbindelse har stillet garanti overfor tredjemand med TDKK 1.350 (2020: TDKK 1.500).

Koncernen har overfor importører og relaterede finansieringsselskaber udstedt kaution med TDKK 2.500 (2020: TDKK 7.500.)

Koncernen har gennem garantiselskab stillet garanti overfor tredjemand på TDKK 45.975 (2020: TDKK 45.675), herunder Skattestyrelsen med TDKK 45.000 (2020: TDKK 45.000) vedrørende tilknyttede selskabers registreringsafgift.

Koncernen har afgivet tilbagekøbsgarantier vedrørende biler som udgør op til TDKK 52.531 (2020: TDKK 36.268).

Moderselskabet har over for kreditinstitut afgivet kaution maksimeret til TDKK 9.500 (2020: TDKK 9.500).

Moderselskabet har sat erhvervskonto til sikkerhed for APAX forpligtelse. Værdi af spærret konto udgør TDKK 220 (2020: TDKK 225).

## Noter til årsregnskabet

24	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				

### Andre eventualforpligtelser

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 2021 udgør dette TDKK 174.259 (2020: TDKK 209.648).

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

## 25 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Hans Vestergaard og familie, Toldbodvej 58, Snoghøj, 7000 Fredericia	Hovedaktionær
AHV Familie Holding ApS, Vrøndingvej 3, 8700 Horsens	Moderselskab
AHV ApS, Vrøndingvej 3, 8700 Horsens	Moderselskab

#### Transaktioner

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

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
AHV Familie Holding ApS CVR-nr.: 36 45 92 98	Horsens

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionshonorar	613	606	5	5
Skatterådgivning	0	141	0	0
Andre ydelser	289	423	15	15
	<b>902</b>	<b>1.170</b>	<b>20</b>	<b>20</b>

### 27 Begivenheder efter balancedagen

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

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Autohuset Vestergaard Holding A/S for 2021 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 2021 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 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

# Noter til årsregnskabet

## 28 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**

#### ***Virksomhedssammenlægninger***

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

### **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.

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

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Der gives oplysninger på koncernens nettoomsætningsfordeling 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.



# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Af- og nedskrivninger

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

### 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 materielle anlægsaktiver, tilskud fra statslige støtteordninger samt leje- og administrationsindtægter.

### 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”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Ved ledelsens fastsættelse af afskrivningsperiode, har ledelsen valgt at tage udgangspunkt i brugstiderne, som er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Det er ledelsens vurdering, at den regnskabsmæssige goodwill er tilknyttet brugstider, som vurderes langsigtede i det der er tale om goodwill tilknyttede markeder, hvor selskabet har en stærk markedsprofil og hvor der løbende foretages investeringer til imødegå potentialet. Ledelsen vurderer derfor indtjeningsprofilen, som værende af længere varighed.

Baseret på ovenstående har ledelsen vurderet, at det vil være mest retvisende at afskrivningsperioden for goodwill udgør 5 - 10 år. Ledelsen vil desuden årligt revurdere brugstiderne, så de afspejler den løbende markeds og indtjeningsprofil. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	2-15 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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, hovedkontorejendomme og andre aktiver, 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.

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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsvær-

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

di.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser 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 efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

#### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 0 - 7 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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