

Stemas Maskinsalg A/S

Tøndervej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 11 97 15 47

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. januar 2019

Dirigent:

.....
Johan Blach Petersen





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Stemas Maskinsalg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 28. januar 2019
Direktion:

.....
Hans Holm

Bestyrelse:

.....
Johan Blach Petersen
formand

.....
Jan Koch Møller

.....
John Robert Kjærgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stemas Maskinsalg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stemas Maskinsalg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- u 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 selskabets interne kontrol.
- u 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.
- u Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- u Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 28. januar 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Mortensen
statsaut. revisor
mne32743

Anders Blaavand
statsaut. revisor
mne36185

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Stemas Maskinsalg A/S
Adresse, postnr., by	Tøndervej 7, 6500 Vojens
CVR-nr.	11 97 15 47
Stiftet	1. februar 1988
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	1. oktober 2017 - 30. september 2018
Telefon	74 54 55 55
Bestyrelse	Johan Blach Petersen, formand Jan Koch Møller John Robert Kjærgaard
Direktion	Hans Holm
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.564	27.107	23.021	22.860	21.979
Resultat af ordinær primær drift	8.087	5.259	4.372	5.861	5.462
Resultat af finansielle poster	-952	-334	62	-55	-455
Årets resultat	5.552	3.822	3.449	4.436	3.774
Balancesum	59.578	53.401	47.358	38.626	31.535
Egenkapital	18.202	12.650	13.828	16.378	13.942
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-4.843	2.506	6.864	4.740	8.241
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-7.196	-2.395	-1.758	-1.631	-247
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.433	-2.655	0	0	-292
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	8.719	6.247	-6.702	-11.757	135
Pengestrøm i alt	-3.320	6.358	-1.596	-8.648	8.129
Nøgletal					
Afkastningsgrad	14,3 %	10,4 %	10,2 %	16,7 %	15,3 %
Soliditetsgrad	30,6 %	23,7 %	29,2 %	42,4 %	44,2 %
Egenkapitalforrentning	36,0 %	28,9 %	22,8 %	29,3 %	29,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	45	41	37	33	33

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter import og salg af mindre entreprenørmaskiner og landbrugsrelaterede maskiner. Inden for nævnte områder omfatter aktiviteterne ligeledes salg af reservedele samt udførelse af reparations- og servicearbejde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 5.552.499 kr. mod et overskud på 3.822.255 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 18.202.331 kr.

Årets realiserede resultat er steget i forhold til sidste år, hvilket er i tråd med tidligere udmeldte forventninger.

Ledelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende.

Videnressourcer

Virksomhedens medarbejderstab består af 45 ansatte (gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede).

Den nuværende sammensætning af medarbejdere medfører ikke afhængighed af individuelle kompetencer.

Den nuværende medarbejderstab vurderes at have et godt markedskendskab samt gode faglige kompetencer indenfor deres respektive arbejdsområder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2018/19 forventes - med udgangspunkt i et stabilt aktivitetsniveau - et forbedret resultat i forhold til regnskabsåret 2017/18.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	34.564.019	27.106.983
3	Personaleomkostninger	-24.393.503	-20.795.713
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-2.079.084	-1.010.618
	Andre driftsomkostninger	-4.275	-41.667
	Resultat før finansielle poster	8.087.157	5.258.985
	Finansielle indtægter	140.572	176.476
4	Finansielle omkostninger	-1.092.395	-510.336
	Resultat før skat	7.135.334	4.925.125
5	Skat af årets resultat	-1.582.835	-1.102.870
	Årets resultat	5.552.499	3.822.255

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.025.864	3.867.215
	Indretning af lejede lokaler	397.900	365.889
		<u>9.423.764</u>	<u>4.233.104</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>9.423.764</u>	<u>4.233.104</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	42.072.370	34.455.378
		<u>42.072.370</u>	<u>34.455.378</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.837.594	10.598.947
10	Udskudte skatteaktiver	32.900	91.900
	Andre tilgodehavender	942.199	848.631
7	Periodeafgrænsningsposter	230.899	518.483
		<u>8.043.592</u>	<u>12.057.961</u>
	Likvide beholdninger	<u>37.545</u>	<u>2.654.729</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>50.153.507</u>	<u>49.168.068</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>59.577.271</u></u>	<u><u>53.401.172</u></u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	2.100.000	2.100.000
	Overført resultat	16.102.331	10.549.832
	Egenkapital i alt	18.202.331	12.649.832
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	4.136.533	2.611.956
		4.136.533	2.611.956
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.232.337	757.244
	Gæld til banker	8.573.419	7.870.378
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.023.431	16.535.556
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.392.855	4.150.112
	Anden gæld	6.016.365	8.826.094
		37.238.407	38.139.384
	Gældsforpligtelser i alt	41.374.940	40.751.340
	PASSIVER I ALT	59.577.271	53.401.172

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	2.100.000	10.549.832	12.649.832
14	Overført via resultatdisponering	0	5.552.499	5.552.499
	Egenkapital 30. september 2018	2.100.000	16.102.331	18.202.331

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	5.552.499	3.822.255
15	Reguleringer	4.710.017	2.457.015
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.262.516	6.279.270
16	Ændring i driftskapital	-13.983.475	-3.439.517
	Pengestrømme fra primær drift	-3.720.959	2.839.753
	Renteindbetalinger m.v.	140.572	176.476
	Renteudbetalinger m.v.	-1.262.395	-510.336
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.842.782	2.505.893
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.433.020	-2.654.729
	Salg af materielle anlægsaktiver	237.000	260.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-7.196.020	-2.394.729
	Betalt udbytte	0	-5.000.000
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	6.718.908	0
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.079.405	1.586.844
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.079.736	-617.731
	Udlån til tilknyttede virksomheder	0	10.278.122
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	8.718.577	6.247.235
	Årets pengestrøm	-3.320.225	6.358.399
	Likvider 1. oktober	-5.215.649	-11.574.048
17	Likvider 30. september	-8.535.874	-5.215.649

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stemas Maskinsalg A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet for Stemas Maskinsalg A/S indgår i koncernregnskabet for Johs. Møllers Maskiner A/S, Haderslev og JMM Group Holding A/S, Haderslev.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser, herunder igangværende reparationer, indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikation- er på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

kr.	2017/18	2016/17
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	21.918.856	18.960.805
Pensioner	1.843.855	1.312.242
Andre omkostninger til social sikring	304.742	302.785
Andre personaleomkostninger	326.050	219.881
	<u>24.393.503</u>	<u>20.795.713</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>45</u>	<u>41</u>

Virksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. (2016/17: 0 kr.)

kr.	2017/18	2016/17
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	350.020	59.062
Andre finansielle omkostninger	742.375	451.274
	<u>1.092.395</u>	<u>510.336</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.523.835	1.133.570
Årets regulering af udskudt skat	59.000	-30.700
	<u>1.582.835</u>	<u>1.102.870</u>

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	6.142.121	636.296	6.778.417
Tilgang i årets løb	7.251.273	181.747	7.433.020
Afgang i årets løb	-466.957	0	-466.957
Kostpris 30. september 2018	<u>12.926.437</u>	<u>818.043</u>	<u>13.744.480</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	2.274.906	270.407	2.545.313
Årets afskrivninger	1.929.349	149.736	2.079.085
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-303.682	0	-303.682
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	<u>3.900.573</u>	<u>420.143</u>	<u>4.320.716</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>9.025.864</u>	<u>397.900</u>	<u>9.423.764</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>5.435.756</u>	<u>0</u>	<u>5.435.756</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

7 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder forudbetalinger vedrørende servicekontrakter, leverandører af varer og tjenesteydelser, leasingkontrakter samt øvrige forudbetalinger.

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
-----	----------------	----------------

8 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 2.100 stk. a nom. 1.000,00 kr.	<u>2.100.000</u>	<u>2.100.000</u>
	<u>2.100.000</u>	<u>2.100.000</u>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	<u>Gæld i alt 30/9 2018</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Leasingforpligtelser	5.368.870	1.232.337	4.136.533	400.186
	<u>5.368.870</u>	<u>1.232.337</u>	<u>4.136.533</u>	<u>400.186</u>

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
-----	----------------	----------------

10 Udskudt skat

Udskudt skat 1. oktober	-91.900	-61.200
Årets regulering af udskudt skat, indregnet i resultatopgørelsen	59.000	-30.700
Udskudt skat 30. september	<u>-32.900</u>	<u>-91.900</u>

Udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver	1.148.300	649.300
Gældsforpligtelser	<u>-1.181.200</u>	<u>-741.200</u>
	<u>-32.900</u>	<u>-91.900</u>

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der har en uopsigelighedsperiode frem til 31. december 2027. Den årlige leje udgør 2.007 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler for i alt 7.266 t.kr. og forpligtelsen pr. 30. september 2018 udgør i alt 6.273 t.kr. Den årlige leasingydelse udgør 1.588 t.kr. og hele forpligtelsen vedrører maskiner, der er genudlejet.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

Selskabet har ligeledes indgået operationelle leasingaftaler for i alt 1.506 t.kr. og forpligtelsen pr. 30. september 2018 udgør i alt 832 t.kr. Den årlige leasingydelse udgør 431 t.kr. og hele forpligtelsen vedrører driftsmateriel, der anvendes i selskabet.

12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet indgået aftaler om pantsætningsforbud.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 8.573 t.kr. er der givet virksomhedspant på nom. 20.000 t.kr. omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør 53.673 t.kr.

13 Nærtstående parter

Stemas Maskinsalg A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Johs. Møllers Maskiner A/S	Tøndervej 7, 6500 Vojens	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Stemas Maskinsalg A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2017/18	2016/17
Salg af varer og tjenesteydelser m.v. til tilknyttede virksomheder	25.420.264	28.450.256
Salg af varer og tjenesteydelser m.v. til associerede virksomheder	292.403	0
Køb af varer og tjenesteydelser m.v. hos tilknyttede virksomheder	3.542.497	10.346.505
Køb af varer og tjenesteydelser m.v. hos associerede virksomheder	1.779.371	1.660.059
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	16.283
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	350.020	73.962
Renteomkostninger til associerede virksomheder	4.845	1.357
Gæld til tilknyttede virksomheder	12.392.855	4.150.112
Udloddet udbytte tilknyttede virksomheder	0	5.000.000

Betegnelsen associerede virksomheder udgør ejerselskaber med betydelig indflydelse samt dennes tilknyttede og associerede virksomheder.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Johs. Møllers Maskiner A/S	Tøndervej 7, 6500 Vojens

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
14 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	5.552.499	3.822.255
	<u>5.552.499</u>	<u>3.822.255</u>
15 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.079.084	1.010.618
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-73.725	9.667
Finansielle indtægter	-140.572	-160.193
Finansielle omkostninger	1.262.395	494.053
Skat af årets resultat	1.582.835	1.102.870
	<u>4.710.017</u>	<u>2.457.015</u>
16 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.616.992	-8.886.542
Ændring i tilgodehavender	3.955.369	-1.388.605
Ændring i leverandørgæld m.v.	-10.321.852	6.835.630
	<u>-13.983.475</u>	<u>-3.439.517</u>
17 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	37.545	2.654.729
Kortfristet gæld til banker	-8.573.419	-7.870.378
	<u>-8.535.874</u>	<u>-5.215.649</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jan Koch Møller

Økonomichef

På vegne af: Stemas Maskinsalg A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-172017084982

IP: 40.115.xxx.xxx

2019-01-28 08:52:28Z

NEM ID 

Hans Holm

Direktion

På vegne af: Stemas Maskinsalg A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-393545969253

IP: 87.57.xxx.xxx

2019-01-29 12:07:51Z

NEM ID 

Jan Koch Møller

Bestyrelse

På vegne af: Stemas Maskinsalg A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-172017084982

IP: 40.115.xxx.xxx

2019-01-29 12:29:05Z

NEM ID 

John Robert Kjærgaard

Bestyrelse

På vegne af: Stemas Maskinsalg A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-013715358929

IP: 40.115.xxx.xxx

2019-01-29 12:33:51Z

NEM ID 

Johan Blach Petersen

Dirigent

På vegne af: Stemas Maskinsalg A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-212931708263

IP: 109.59.xxx.xxx

2019-01-29 19:18:01Z

NEM ID 

Johan Blach Petersen

Bestyrelse

På vegne af: Stemas Maskinsalg A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-212931708263

IP: 109.59.xxx.xxx

2019-01-29 19:18:01Z

NEM ID 

Anders Blaavand

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:85728810

IP: 212.37.xxx.xxx

2019-01-30 07:45:34Z

NEM ID 

Lars G. Mortensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:74958403

IP: 145.62.xxx.xxx

2019-01-30 11:36:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: LITVN-BWUP5-ZEUS4-VEKYV-I6BTK-Z1QF5

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>