

Stemas Maskinsalg A/S

Tøndervej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 11 97 15 47



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

22.02.2017

Som dirigent:



EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Stemas Maskinsalg A/S.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 1. februar 2017

Direktion:

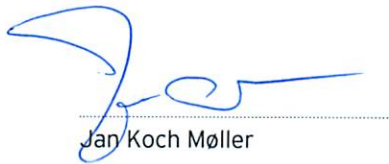


Hans Holm

Bestyrelse:



Johan Blach Petersen
formand



Jan Koch Møller



Hans Holm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stemas Maskinsalg A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stemas Maskinsalg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Haderslev, den 1. februar 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mørtensen
statsaut. revisor



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 2015 - 30. september 2016
Telefon	74 54 55 55
Bestyrelse	Johan Blach Petersen, formand Jan Koch Møller Hans Holm
Direktion	Hans Holm
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.021	22.860	21.979	20.383	16.928
Resultat før finansielle poster	4.372	5.861	5.462	4.497	3.133
Resultat af finansielle poster	62	-55	-455	-537	-664
Årets resultat	3.449	4.436	3.774	2.950	1.851
Balancesum					
Egenkapital	13.828	16.378	13.942	11.668	8.718
Pengestrømme fra driftsaktiviteten					
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-1.758	-1.631	-247	-124	-17
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.768	-1.641	-292	-314	-138
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-6.702	-11.757	135	-2.812	-4.485
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,2 %	16,7 %	15,3 %	12,5 %	9,5 %
Soliditetsgrad	29,2 %	42,4 %	44,2 %	29,2 %	27,0 %
Egenkapitalforrentning	22,8 %	29,3 %	29,5 %	28,9 %	23,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	39	33	33	34	31

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

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 2015/16 udviser et overskud på 3.449.447 kr. mod 4.436.372 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på 13.827.578 kr.

Ledelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016/17 forventes en forsat fornuftig indtjening.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste	23.021.492	22.859.639
2	Personaleomkostninger	-18.167.159	-16.610.111
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-481.862	-380.740
	Andre driftsomkostninger	0	-7.500
	Resultat før finansielle poster	4.372.471	5.861.288
3	Finansielle indtægter	389.762	359.489
	Finansielle omkostninger	-327.533	-414.552
	Resultat før skat	4.434.700	5.806.225
4	Skat af årets resultat	-985.253	-1.369.853
	Årets resultat	3.449.447	4.436.372
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000.000	6.000.000
	Overført resultat	-1.550.553	-1.563.628
		3.449.447	4.436.372



Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.507.091	1.202.340
	Indretning af lejede lokaler	351.569	369.972
		<u>2.858.660</u>	<u>1.572.312</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.858.660</u>	<u>1.572.312</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	25.568.836	22.008.171
		<u>25.568.836</u>	<u>22.008.171</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.632.090	6.703.189
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.259.533	6.191.793
	Udskudte skatteaktiver	61.200	48.500
	Andre tilgodehavender	890.392	1.164.308
	Periodeafgrænsningsposter	1.054.974	906.733
		<u>18.898.189</u>	<u>15.014.523</u>
	Likvide beholdninger	<u>31.971</u>	<u>30.842</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>44.498.996</u>	<u>37.053.536</u>
	AKTIVER I ALT	<u>47.357.656</u>	<u>38.625.848</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	2.100.000	2.100.000
	Overført resultat	6.727.578	8.278.131
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	6.000.000
	Egenkapital i alt	13.827.578	16.378.131
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	1.933.363	830.859
		1.933.363	830.859
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	466.724	203.125
	Gæld til banker	11.606.019	10.009.366
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.662.418	4.113.711
	Gæld til tilknyttede virksomheder	997.953	0
	Anden gæld	6.843.296	7.047.656
	Periodeafgrænsningsposter	20.305	43.000
		31.596.715	21.416.858
	Gældsforpligtelser i alt	33.530.078	22.247.717
	PASSIVER I ALT	47.357.656	38.625.848

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2015	2.100.000	8.278.131	6.000.000	16.378.131
Årets resultat	0	-1.550.553	5.000.000	3.449.447
Udloddet udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Egenkapital 30. september 2016	2.100.000	6.727.578	5.000.000	13.827.578

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Årets resultat	3.449.447	4.436.372
11	Reguleringer	1.394.886	1.813.156
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.844.333	6.249.528
12	Ændring i driftskapital	1.957.761	-1.454.364
	Pengestrømme fra primær drift	6.802.094	4.795.164
	Renteindbetalinger m.v.	389.762	359.489
	Renteudbetalinger m.v.	-327.533	-414.552
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.864.323	4.740.101
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.768.210	-1.640.531
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.000	10.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.758.210	-1.630.531
	Betalt udbytte	-6.000.000	-2.000.000
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.670.185	1.033.984
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-304.082	-4.753.662
	Udlån til tilknyttede virksomheder	-2.067.740	-6.037.180
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.701.637	-11.756.858
	Årets pengestrøm	-1.595.524	-8.647.288
	Likvider 1. oktober	-9.978.524	-1.331.236
13	Likvider 30. september	-11.574.048	-9.978.524

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stemas Maskinsalg A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har foretaget tilvalg fra højere regnskabsklasse i form af pengestrømsopgørelse.

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 2015 - 30. september 2016

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 driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Eksterne omkostninger

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 aktiv 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	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Balancen

Materielle aktiver

Materielle aktiver 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.

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 langfristede aktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer 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 eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi 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.

Handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer 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 nominal 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 nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås 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 nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**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

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
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 2015 - 30. september 2016

Noter

kr.	2015/16	2014/15	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	16.517.660	14.726.499	
Pensioner	1.098.699	1.398.244	
Andre omkostninger til social sikring	250.678	262.025	
Andre personaleomkostninger	300.122	223.343	
	<u>18.167.159</u>	<u>16.610.111</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	39	33	
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	226.744	282.772	
Andre finansielle indtægter	163.018	76.717	
	<u>389.762</u>	<u>359.489</u>	
4 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	997.953	1.382.753	
Årets regulering af udskudt skat	-12.700	-12.900	
	<u>985.253</u>	<u>1.369.853</u>	
5 Materielle anlægsaktiver			
kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	2.665.400	435.529	3.100.929
Tilgang i årets løb	1.693.243	74.967	1.768.210
Afgang i årets løb	-404.784	0	-404.784
Kostpris 30. september 2016	<u>3.953.859</u>	<u>510.496</u>	<u>4.464.355</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	1.463.060	65.557	1.528.617
Årets afskrivninger	388.492	93.370	481.862
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-404.784	0	-404.784
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>1.446.768</u>	<u>158.927</u>	<u>1.605.695</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>2.507.091</u>	<u>351.569</u>	<u>2.858.660</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>2.375.153</u>	<u>0</u>	<u>2.375.153</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
6 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>

7 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 0 senere end 5 år fra balancedagen.

8 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

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler for i alt 1.725 t.kr. og forpligtelsen pr. 30. september 2016 udgør i alt 1.725 t.kr., hvoraf scrapværdien udgør 1.355 t.kr. Den årlige leasingydelse udgør 661 t.kr. og hele forpligtelsen vedrører maskiner, der er gendulejet.

Selskabet har ligeledes indgået operationelle leasingaftaler for i alt 3.820 t.kr. og forpligtelsen pr. 30. september 2016 udgør i alt 944 t.kr. Den årlige leasingydelse udgør 862 t.kr. og hele forpligtelsen vedrører driftsmateriel, der anvendes i selskabet.

9 Sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 11.606 t.kr. er der givet virksomhedspant på nom. 20.000 t.kr. omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør 34.301 t.kr.

10 Nærtstående parter

Stemas Maskinsalg A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

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 2015 - 30. september 2016

Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
11 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	481.862	380.740
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-10.000	7.500
Finansielle indtægter	-389.762	-359.489
Finansielle omkostninger	327.533	414.552
Skat af årets resultat	985.253	1.369.853
	<u>1.394.886</u>	<u>1.813.156</u>
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.560.665	-3.233.304
Ændring i tilgodehavender	-1.392.012	2.066.343
Ændring i leverandørgæld m.v.	6.910.438	-287.403
	<u>1.957.761</u>	<u>-1.454.364</u>
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	31.971	30.842
Kortfristet gæld til banker	-11.606.019	-10.009.366
	<u>-11.574.048</u>	<u>-9.978.524</u>