

# Stemas Maskinsalg A/S

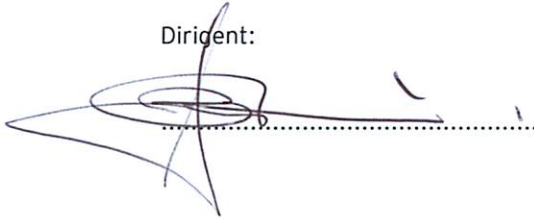
Tøndervej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 11 97 15 47

## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. februar 2018

Dirigent:





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	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 2016 - 30. september 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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.

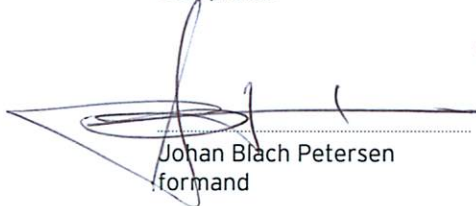
Vojens, den 5. februar 2018

Direktion:

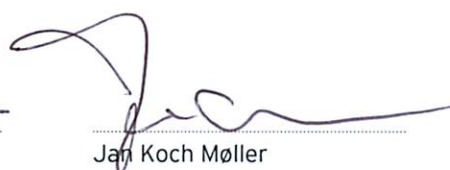


Hans Holm

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 2016 - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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:

- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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 5. februar 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mortensen  
statsaut. revisor



Anders Blaaavand  
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 2016 - 30. september 2017
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.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	27.107	23.021	22.860	21.979	20.383
Resultat af ordinær primær drift	5.259	4.372	5.861	5.462	4.497
Resultat af finansielle poster	-334	62	-55	-455	-537
Årets resultat	3.822	3.449	4.436	3.774	2.950
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	53.401	47.358	38.626	31.535	39.899
Egenkapital	12.650	13.828	16.378	13.942	11.668
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	2.506	6.864	4.740	8.241	3.110
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-2.395	-1.758	-1.631	-247	-124
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.655	-1.768	0	-292	-314
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	6.247	-6.702	-11.757	135	-2.812
Pengestrøm i alt	6.358	-1.596	-8.648	8.129	174
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	10,4 %	10,2 %	16,7 %	15,3 %	12,5 %
Soliditetsgrad	23,7 %	29,2 %	42,4 %	44,2 %	29,2 %
Egenkapitalforrentning	28,9 %	22,8 %	29,3 %	29,5 %	28,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	41	37	33	33	34

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". 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 2016/17 udviser et overskud på 3.822.255 kr. mod et overskud på 3.449.447 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 12.649.833 kr.

Årets realiserede resultat ligger på niveau for 2015/16 og på niveau med tidligere udmeldte forventninger.

Ledelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende.

### Videnressourcer

Virksomhedens medarbejderstab består af 41 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.

Som led i udviklingen af selskabets nye forretningsområde inden for salg, service og udlejning af generatorer, er der pr. 1. oktober 2017 tilkøbt aktiviteterne i selskabet Coaster Service A/S.

### Forventet udvikling

For regnskabsåret 2017/18 forventes et stigende resultat, som følge af positiv udvikling for selskabet generelt.





## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>Bruttofortjeneste</b>	27.106.983	23.021.492
3	Personaleomkostninger	-20.795.713	-18.167.159
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.010.618	-481.862
	Andre driftsomkostninger	-41.667	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	5.258.985	4.372.471
4	Finansielle indtægter	176.476	392.610
5	Finansielle omkostninger	-510.336	-330.381
	<b>Resultat før skat</b>	4.925.125	4.434.700
6	Skat af årets resultat	-1.102.870	-985.253
	<b>Årets resultat</b>	3.822.255	3.449.447



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.867.215	2.507.091
	Indretning af lejede lokaler	365.889	351.569
		<u>4.233.104</u>	<u>2.858.660</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>4.233.104</u>	<u>2.858.660</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.455.378	25.568.836
		<u>34.455.378</u>	<u>25.568.836</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.598.947	8.632.090
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	8.259.533
11	Udskudte skatteaktiver	91.900	61.200
	Andre tilgodehavender	848.631	890.392
8	Periodeafgrænsningsposter	518.483	1.054.974
		<u>12.057.961</u>	<u>18.898.189</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>2.654.729</u>	<u>31.971</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>49.168.068</u>	<u>44.498.996</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>53.401.172</u>	<u>47.357.656</u>



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Selskabskapital	2.100.000	2.100.000
	Overført resultat	10.549.833	6.727.578
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>12.649.833</u>	<u>13.827.578</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leasingforpligtelser	2.611.956	1.933.363
		<u>2.611.956</u>	<u>1.933.363</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	757.244	466.724
	Gæld til banker	7.870.378	11.606.019
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.535.555	11.682.723
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.150.112	997.953
	Anden gæld	8.826.094	6.843.296
		<u>38.139.383</u>	<u>31.596.715</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>40.751.339</u>	<u>33.530.078</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>53.401.172</u>	<u>47.357.656</u>

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



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	2.100.000	6.727.578	5.000.000	13.827.578
15	Overført via resultatdisponering	0	3.822.255	0	3.822.255
	Betalt udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
	<b>Egenkapital</b>				
	30. september 2017	2.100.000	10.549.833	0	12.649.833

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Årets resultat	3.822.255	3.449.447
16	Reguleringer	2.457.015	1.394.886
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.279.270	4.844.333
17	Ændring i driftskapital	-3.439.517	1.957.761
	Pengestrømme fra primær drift	2.839.753	6.802.094
	Renteindbetalinger m.v.	176.476	389.762
	Renteudbetalinger m.v.	-510.336	-327.533
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.505.893</b>	<b>6.864.323</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.654.729	-1.768.210
	Salg af materielle anlægsaktiver	260.000	10.000
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-2.394.729</b>	<b>-1.758.210</b>
	Betalt udbytte	-5.000.000	-6.000.000
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.586.844	1.670.185
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-617.731	-304.082
	Udlån til tilknyttede virksomheder	10.278.122	-2.067.740
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>6.247.235</b>	<b>-6.701.637</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>6.358.399</b>	<b>-1.595.524</b>
	Likvider 1. oktober	-11.574.048	-9.978.524
18	<b>Likvider 30. september</b>	<b>-5.215.649</b>	<b>-11.574.048</b>

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stemas Maskinsalg A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden er i regnskabsåret overgået fra regnskabsklasse B til C-mellem. Ændringerne har alene medført nye eller ændrede præsenterings- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

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

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn, og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsenteringsvaluta

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.

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

###### 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.

###### 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	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. 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.

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 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdi 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.



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 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 bankindeståender.

##### 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 sattesatser, 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 sattesatser 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.

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingforpligtelser

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

##### 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	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
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 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 2 Begivenheder efter balancedagen

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

Som led i udviklingen af selskabets nye forretningsområde inden for salg, service og udlejning af generatorer, er der pr. 1. oktober 2017 tilkøbt aktiviteterne i selskabet Coaster Service A/S.

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	18.960.805	16.517.660
Pensioner	1.312.242	1.098.699
Andre omkostninger til social sikring	302.785	250.678
Andre personaleomkostninger	219.881	300.122
	<u>20.795.713</u>	<u>18.167.159</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>41</u>	<u>37</u>

Virksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	226.744
Andre finansielle indtægter	176.476	165.866
	<u>176.476</u>	<u>392.610</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	59.062	0
Andre finansielle omkostninger	451.274	330.381
	<u>510.336</u>	<u>330.381</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.133.570	997.953
Årets regulering af udskudt skat	-30.700	-12.700
	<u>1.102.870</u>	<u>985.253</u>

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	3.953.859	510.496	4.464.355
Tilgang i årets løb	2.528.929	125.800	2.654.729
Afgang i årets løb	-340.667	0	-340.667
Kostpris 30. september 2017	6.142.121	636.296	6.778.417
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	1.446.768	158.927	1.605.695
Årets afskrivninger	899.138	111.480	1.010.618
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-71.000	0	-71.000
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	2.274.906	270.407	2.545.313
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	3.867.215	365.889	4.233.104
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	3.326.590	0	3.326.590

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

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

kr.	2016/17	2015/16
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 2.100 stk. a nom. 1.000,00 kr.	2.100.000	2.100.000
	2.100.000	2.100.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

#### 10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	3.369.200	757.244	2.611.956	0
	3.369.200	757.244	2.611.956	0

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>11 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. oktober	-61.200	-48.500
Årets regulering af udskudt skat, indregnet i resultatopgørelsen	<u>-30.700</u>	<u>-12.700</u>
<b>Udskudt skat 30. september</b>	<u><u>-91.900</u></u>	<u><u>-61.200</u></u>
 Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	649.300	466.800
Gældsforpligtelser	<u>-741.200</u>	<u>-528.000</u>
	<u><u>-91.900</u></u>	<u><u>-61.200</u></u>

### 12 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 4.982 t.kr. og forpligtelsen pr. 30. september 2017 udgør i alt 4.315 t.kr., hvoraf scrapværdien udgør 2.493 t.kr. Den årlige leasingydelse udgør 1.487 t.kr. og hele forpligtelsen vedrører maskiner, der er genudlejet.

Selskabet har ligeledes indgået operationelle leasingaftaler for i alt 2.069 t.kr. og forpligtelsen pr. 30. september 2017 udgør i alt 653 t.kr. Den årlige leasingydelse udgør 531 t.kr. og hele forpligtelsen vedrører driftsmateriel, der anvendes i selskabet.

### 13 Sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 7.870 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 45.961 t.kr.

### 14 Nærtstående parter

Stemas Maskinsalg A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

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

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Nærtstående part	Beløb kr.	Beskrivelse af transaktion
Tilknyttede virksomheder	28.450.256	Salg af varer og tjenesteydelser m.v.
Tilknyttede virksomheder	10.346.505	Køb af varer og tjenesteydelser m.v.
Associerede virksomheder	1.660.059	Køb af varer og tjenesteydelser m.v.
Tilknyttede virksomheder	16.283	Renteindtægter
Tilknyttede virksomheder	73.962	Renteomkostninger
Associerede virksomheder	1.357	Renteomkostninger
Tilknyttede virksomheder	4.150.112	Gældsforpligtelser
Tilknyttede virksomheder	5.000.000	Udloddet udbytte

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	
kr.	2016/17	2015/16
<b>15 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	5.000.000
Overført resultat	3.822.255	-1.550.553
	<b>3.822.255</b>	<b>3.449.447</b>
<b>16 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	1.010.618	481.862
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	9.667	-10.000
Finansielle indtægter	-160.193	-389.762
Finansielle omkostninger	494.053	327.533
Skat af årets resultat	1.102.870	985.253
	<b>2.457.015</b>	<b>1.394.886</b>
<b>17 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-8.886.542	-3.560.665
Ændring i tilgodehavender	-1.388.605	-1.392.012
Ændring i leverandørgæld m.v.	6.835.630	6.910.438
	<b>-3.439.517</b>	<b>1.957.761</b>



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>18</b> Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	2.654.729	31.971
Kortfristet gæld til banker	-7.870.378	-11.606.019
	<u>-5.215.649</u>	<u>-11.574.048</u>