

EC Invest, Hjern ApS
c/o STS Biler A/S, Bastrupgårdvej 1, 7500 Holstebro

CVR-nr. 25 04 31 97

Årsrapport

2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. februar 2019.

Ejgild Nørgaard Christensen
dirigent

Holstebro

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro
T 9610 6161

Struer

Torvegade 2 · 7600 Struer
T 9684 2000

kroyerpedersen.dk

Medlem af RevisorGruppen Danmark
CVR 89 22 49 18

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for EC Invest, Hjerm ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 22. februar 2019

Direktion

Ejgild Nørgaard Christensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i EC Invest, Hjerm ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EC Invest, Hjerm ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 22. februar 2019

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Søren Knudsen
statsautoriseret revisor
mne29385

Selskabsoplysninger

Selskabet	EC Invest, Hjerm ApS c/o STS Biler A/S Bastrupgårdvej 1 7500 Holstebro CVR-nr.: 25 04 31 97 Stiftet: 19. november 1999 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 19. regnskabsår
Direktion	Ejgild Nørgaard Christensen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	STS Biler Holding A/S, Holstebro NEWCO STS Holding A/S, Holstebro STS Biler A/S, Holstebro

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	27.797	24.204	22.579	19.721	20.508
Resultat før finansielle poster	4.619	5.823	4.310	3.644	4.641
Finansielle poster, netto	-845	-353	2.220	-565	-1.061
Årets resultat	2.861	4.182	5.497	2.370	2.718
Balance:					
Balancesum	98.586	68.647	64.884	64.343	55.104
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.316	4.620	889	6.082	1.139
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	16.857	14.625	12.859	8.018	5.648
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	18.743	16.317	13.816	8.018	5.648
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	3.636	1.111	7.146	7.072	3.578
Investeringsaktivitet	-7.959	-176	-4.297	-14.492	7.601
Finansieringsaktivitet	3.229	-3.877	-176	2.853	-11.509
Pengestrømme i alt	-1.094	-2.941	2.673	-4.567	-330
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	76	64	61	58	60
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	17,1	21,3	19,8	12,5	10,2
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser	19,0	23,8	21,3	12,5	10,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene for 2017/18 er ikke umiddelbart sammenlignelige med de øvrige 4 år, da koncernen medio regnskabsåret køber en ny afdeling i Skive. Koncernen har fra 1. april 2018 således 5 bilhuse.

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

Soliditetsgrad minoritetsinteresser	ekskl.	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Soliditetsgrad minoritetsinteresser	inkl.	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er autoriseret Toyota-forhandler, og hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg, service og reparation af biler fra afdelingerne i Holstebro, Lemvig, Herning og Ikast.

Pr. 1. april 2018 har koncernen overtaget alle aktiviteter fra Fritz Dahl Pedersen Biler ApS, som var autoriseret Toyota-forhandler i Skive.

Modervirksomhedens hovedaktivitet har alene bestået i at eje aktier i de tilknyttede virksomheder STS Biler Holding A/S og NEWCO STS Holding A/S, hvor hovedaktiviteten består i at eje aktier i STS Biler A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 27.797 t.kr. mod 24.204 t.kr. sidste år. Årets resultat for koncernen efter skat og efter minoritetsinteresser udgør et overskud på 2.338 t.kr. mod 3.266 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 928 t.kr. Faldet skyldes væsentligst en stigning i fælles- og administrationsomkostninger, som følge af købet af den nye afdeling.

For modervirksomheden udgør årets resultat 2.338 t.kr. mod 3.266 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 928 t.kr. Faldet skyldes et fald i resultatandele i tilknyttede virksomheder.

Årets resultat for koncernen og modervirksomheden er lavere end forventet. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2016/17 forventede, at resultat for 2017/18 ville være på niveau med 2016/17.

Årets resultat og den økonomiske udvikling for koncernen og modervirksomheden anses for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 98.586 t.kr. mod 68.647 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 29.939 t.kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i varebeholdninger.

Modervirksomhedens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 18.910 t.kr. mod 17.355 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 1.555 t.kr.

Egenkapitalen ekskl. minoritetsinteresser for koncernen udgør på balancedagen 16.857 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 17,1 % af de samlede aktiver på 98.586 t.kr., hvilket er et fald på 4,2 procentpoint i forhold til sidste år.

Egenkapitalen for modervirksomheden udgør på balancedagen 16.857 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 89,1 % af de samlede aktiver på 18.910 t.kr., hvilket er et fald på 4,8 procentpoint i forhold til sidste år.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Renterisici:

Koncernens rentebærende nettogæld er i stort omfang kassekreditter med variabel rente. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Miljøforhold

I forbindelse med investeringer i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene.

Alle koncernens bilhuse er nyrenoverede og efterlever de gældende miljøkrav, og også importørens krav i forhold til produktpræsentation er opdateret efter de nyeste retningslinjer. Ligeledes er STS Biler A/S ISO 14001 certificeret.

Videnressourcer

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor service og reparation, og i øvrigt fremstå som det mest velansete bilhus i de områder, som der drives forretning fra. Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne. Koncernen har gennem de seneste år investeret kraftigt i ny teknologi og teknik for derigennem at være godt rustet til de nye krav, som branchen som helhed udsættes for.

Den forventede udvikling

Koncernen har med virkning fra 1. april 2018 udvidet med endnu et bilhus, hvor Toyota i Skive v/Fritz Dahl Pedersen Biler ApS har overdraget alle aktiviteter til STS Biler A/S.

Koncernen forventer som følge af ovenstående en stigning i aktivitetsniveauet i det kommende år, men der forventes dog fortsat en hård konkurrencesituation i bilbranchen.

På baggrund af ovennævnte forventer koncernen og modervirksomheden et overskud i det kommende år på niveau med indeværende års overskud samt en stor set uændret egenkapital, ligesom koncernen fortsat forventer at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EC Invest, Hjerm ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har ved opstilling af resultatopgørelsen for koncernen og modervirksomheden valgt, under henvisning til årsregnskabslovens § 11, at fravige den skematiske opstillingspligt, idet den anvendte opstillingsform efter selskabets opfattelse giver det mest retvisende billede af modervirksomhedens drift.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden EC Invest, Hjerm ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori EC Invest, Hjerm ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning fratrukket vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug, arbejds løn og afdelingsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder lønninger og gager, reklame og reklamationer/garantiarbejde, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Fælles og -administrationsomkostninger

I fælles- og administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, edb, kontorlokaler, kontoromkostninger og afskrivninger samt omkostninger direkte på de øvrige funktioner, der ikke kan fordeles.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill. Ligeledes indgår fortjeneste ved salg af kapitalandel i tilknyttet virksomhed.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Maskiner, inventar og varebiler	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Ved indregning af kapitalandele er årets afskrivninger på goodwill samt måling af goodwill i NEWCO STS Holding A/S reduceret, svarende til den forholdsmæssige andel af intern avance ved tidligere års salg af kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Der henvises til note til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Aktier

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke-børsnoterede aktier, der måles til anskaffelsespris eller dagsværdi, såfremt denne er lavere.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til anskaffelsespris eller eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for nye vogne måles til anskaffelsespriser med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for brugte vogne måles til anskaffelsespriser eller vurderingspriser, hvor disse er lavere.

Reserve dele måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller genanskaffelsespriser, hvor disse er lavere.

Leasingkontrakter vedrørende demovogne, hvor selskabet har alle væsentlige risici eller 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 leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede demovogne behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrører værkstedsarbejde og måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde (produktionsmetoden) fratrukket foretagne acontofaktureringer. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller forpligtelser, afhængig af om nettoværdien udgør et tilgodehavende eller en forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter EC Invest, Hjerm ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	27.796.825	24.204.487	0	0
2	-23.177.977	-18.381.712	-53.600	-61.875
	4.618.848	5.822.775	-53.600	-61.875
	0	0	2.402.782	3.335.600
	534.389	389.621	0	0
	0	0	810	5.873
	110.707	448.694	1.017	0
	-35.342	-25.934	0	0
3	-1.455.112	-1.165.742	-29.529	-33.043
	3.773.490	5.469.414	2.321.480	3.246.555
	-912.076	-1.287.857	16.720	19.589
4	2.861.414	4.181.557	2.338.200	3.266.144
	2.338.200	3.266.144		
	523.214	915.413		
	2.861.414	4.181.557		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	3.844.395	2.222.166	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	3.844.395	2.222.166	0	0
6	Maskiner, inventar og vebiler	9.935.192	7.676.559	0	0
7	Indretning af lejede lokaler	56.760	76.269	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	9.991.952	7.752.828	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.529.049	14.896.267
9	Aktier	158.961	194.303	0	0
10	Andre tilgodehavender	23.155.107	21.382.622	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	23.314.068	21.576.925	16.529.049	14.896.267
	Anlægsaktiver i alt	37.150.415	31.551.919	16.529.049	14.896.267
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	43.180.636	21.684.171	0	0
	Varebeholdninger i alt	43.180.636	21.684.171	0	0
	Tilgodehavender fra salg	8.611.669	9.626.860	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	599.787	427.813	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.333.735	2.409.032
	Andre tilgodehavender	4.025.829	2.896.567	46.322	45.305
12	Periodeafgrænsningsposter	787.358	580.720	0	0
	Tilgodehavender i alt	14.024.643	13.531.960	2.380.057	2.454.337
	Likvide beholdninger	4.230.370	1.878.818	577	4.865
	Omsætningsaktiver i alt	61.435.649	37.094.949	2.380.634	2.459.202
	Aktiver i alt	98.586.064	68.646.868	18.909.683	17.355.469

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Egenkapital				
Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	0	0	14.809.048	13.176.266
Overført resultat	15.982.132	14.393.932	1.173.084	1.217.666
Foreslået udbytte for regnskabsåret	750.000	105.800	750.000	105.800
Egenkapital før minoritetsinteresser	16.857.132	14.624.732	16.857.132	14.624.732
Minoritetsinteresser	1.885.745	1.692.531	0	0
Egenkapital i alt	18.742.877	16.317.263	16.857.132	14.624.732
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	828.157	616.654	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	828.157	616.654	0	0
Gældsforpligtelser				
14 Gæld til pengeinstitutter	3.600.000	0	0	0
15 Leasingforpligtelser	1.051.799	1.547.326	0	0
16 Anden gæld	1.685.496	1.320.123	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.337.295	2.867.449	0	0

Balance 30. september

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
17	Kortfristet del af langfristet gæld	28.016.740	13.258.165	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	19.408.774	15.963.436	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	606.571	930.767	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.561.537	2.882.234	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	593.354	657.938
	Selskabsskat	820.206	1.175.278	820.206	1.175.278
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	418.220	451.484
	Anden gæld	19.902.030	14.294.587	220.771	446.037
18	Periodeafgrænsningsposter	361.877	341.035	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>72.677.735</u>	<u>48.845.502</u>	<u>2.052.551</u>	<u>2.730.737</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>79.015.030</u>	<u>51.712.951</u>	<u>2.052.551</u>	<u>2.730.737</u>
	Passiver i alt	<u>98.586.064</u>	<u>68.646.868</u>	<u>18.909.683</u>	<u>17.355.469</u>

1 Medarbejderforhold
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
20 Eventualposter
21 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	125.000	0	12.733.588	0	957.118	13.815.706
Årets overførte resultat	0	0	3.160.344	105.800	915.413	4.181.557
Udloddet ekstraordinært udbytte						
vedtaget i regnskabsåret	0	0	-1.500.000	0	0	-1.500.000
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-180.000	-180.000
Egenkapital 1. oktober 2017	125.000	0	14.393.932	105.800	1.692.531	16.317.263
Udbetalt udbytte	0	0	0	-105.800	0	-105.800
Årets overførte resultat	0	0	1.588.200	750.000	523.214	2.861.414
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-330.000	-330.000
	125.000	0	15.982.132	750.000	1.885.745	18.742.877

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Anparts- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	125.000	11.030.666	1.702.922	0	12.858.588
Årets overførte resultat	0	2.145.600	-485.256	105.800	1.766.144
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	1.500.000	0	1.500.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-1.500.000	0	-1.500.000
Egenkapital 1. oktober 2017	125.000	13.176.266	1.217.666	105.800	14.624.732
Udbetalt udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Årets overførte resultat	0	1.632.782	-44.582	750.000	2.338.200
	125.000	14.809.048	1.173.084	750.000	16.857.132

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Årets resultat	2.861.414	4.181.557	2.338.200	3.266.144
22 Regulerings	4.082.673	3.424.054	-2.391.800	-3.328.019
23 Ændring i driftskapital	-1.442.181	-5.431.472	-290.867	-104.694
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.501.906	2.174.139	-344.467	-166.569
Renteindbetalinger og lignende	645.096	838.315	1.827	5.873
Renteudbetalinger og lignende	-1.455.112	-1.165.742	-29.529	-33.043
Pengestrøm fra ordinær drift	4.691.890	1.846.712	-372.169	-193.739
Betalt selskabsskat	-1.055.645	-735.957	-296.319	-721.396
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.636.245	1.110.755	-668.488	-915.135
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.000.000	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.316.392	-4.619.528	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	129.800	4.034.197	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.772.485	-112.742	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	522.549	0	0
Modtagne udbytter	0	0	770.000	2.420.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.959.077	-175.524	770.000	2.420.000
Optagelse af langfristet gæld	4.720.373	1.320.123	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.055.527	-3.516.671	0	0
Betalt udbytte	-435.800	-1.680.000	-105.800	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.229.046	-3.876.548	-105.800	-1.500.000
Ændring i likvider	-1.093.786	-2.941.317	-4.288	4.865
Likvider 1. oktober	-14.084.618	-11.143.301	4.865	0
Likvider 30. september	-15.178.404	-14.084.618	577	4.865

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	4.230.370	1.878.818	577	4.865
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-19.408.774</u>	<u>-15.963.436</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider 30. september	<u>-15.178.404</u>	<u>-14.084.618</u>	<u>577</u>	<u>4.865</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	29.974.648	25.171.363	0	0
Pensioner	3.000.330	2.576.855	0	0
Andre omkostninger til social sikring	340.382	308.301	0	0
	33.315.360	28.056.519	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	64	1	1
2. Fælles- og administrationsomkostninger				
Administrationsomkostninger	21.224.340	16.894.390	53.600	61.875
Distributionsomkostninger	1.953.637	1.487.322	0	0
	23.177.977	18.381.712	53.600	61.875
3. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	24.137	32.902
Andre finansielle omkostninger	1.455.112	1.165.742	5.392	141
	1.455.112	1.165.742	29.529	33.043
4. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			0	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.632.782	2.145.600
Udbytte for regnskabsåret			750.000	105.800
Disponeret fra overført resultat			-44.582	-485.256
Disponeret i alt			2.338.200	3.266.144

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
5. Goodwill				
Kostpris 1. oktober	2.777.708	2.777.708	0	0
Tilgang i årets løb	2.000.000	0	0	0
Kostpris 30. september	4.777.708	2.777.708	0	0
Afskrivninger 1. oktober	-555.542	-277.771	0	0
Årets afskrivninger	-377.771	-277.771	0	0
Afskrivninger 30. september	-933.313	-555.542	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.844.395	2.222.166	0	0
6. Maskiner, inventar og varebiler				
Kostpris 1. oktober	15.423.599	16.740.126	0	0
Tilgang i årets løb	4.316.392	4.619.528	0	0
Afgang i årets løb	-323.457	-5.936.055	0	0
Kostpris 30. september	19.416.534	15.423.599	0	0
Afskrivninger 1. oktober	-7.747.040	-8.176.313	0	0
Årets afskrivninger	-2.013.888	-1.602.854	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	279.586	2.032.127	0	0
Afskrivninger 30. september	-9.481.342	-7.747.040	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	9.935.192	7.676.559	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	4.169.523	4.790.098	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
7. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris 1. oktober	324.380	324.380	0	0
Kostpris 30. september	324.380	324.380	0	0
Afskrivninger 1. oktober	-248.111	-215.631	0	0
Årets afskrivninger	-19.509	-32.480	0	0
Afskrivninger 30. september	-267.620	-248.111	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. september	56.760	76.269	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	0	0	950.001	950.001
Kostpris 30. september	0	0	950.001	950.001
Opskrivninger 1. oktober	0	0	14.729.672	13.814.072
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	1.754.650	2.687.468
Indtægtsførsel af 1/10-del af intern avance ved tidligere års salg af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	648.132	648.132
Udbytte	0	0	-770.000	-2.420.000
Opskrivninger 30. september	0	0	16.362.454	14.729.672
Afskrivninger på goodwill 1. oktober	0	0	-783.406	-783.406
Afskrivninger på goodwill 30. september	0	0	-783.406	-783.406
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	16.529.049	14.896.267
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	0	0
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
STS Biler Holding A/S			Holstebro	100 %
NEWCO STS Holding A/S			Holstebro	70 %
STS Biler A/S			Holstebro	70 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
9. Aktier				
Kostpris 1. oktober	259.310	146.568	0	0
Tilgang i årets løb	0	112.742	0	0
Kostpris 30. september	259.310	259.310	0	0
Nedskrivninger 1. oktober	-65.007	-39.073	0	0
Årets nedskrivninger	-35.342	-25.934	0	0
Nedskrivninger 30. september	-100.349	-65.007	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	158.961	194.303	0	0
10. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. oktober	21.382.622	21.905.171	0	0
Tilgang i årets løb	1.772.485	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-522.549	0	0
Kostpris 30. september	23.155.107	21.382.622	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	23.155.107	21.382.622	0	0

I det kommende år forventes afdrag på 0 kr.

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Der er ikke modregnet acontobetalinger i igangværende arbejder.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt reklame	51.834	30.000	0	0
Forudbetalt husleje	153.333	193.333	0	0
Forudbetalt kontingent og abonnemeter	25.941	40.138	0	0
Forudbetalt sponsorater	285.916	317.249	0	0
Forudbetalt kursus	270.334	0	0	0
	787.358	580.720	0	0
13. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober	616.654	515.227	0	0
Udskudt skat af årets resultat	211.503	101.427	0	0
	828.157	616.654	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	40.857	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	757.479	630.145	0	0
Omsætningsaktiver	102.564	25.886	0	0
Skattemæssig fradragsberettigede låneomkostninger mv.	-72.743	-39.377	0	0
	828.157	616.654	0	0
14. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	4.000.000	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-400.000	0	0	0
	3.600.000	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	400.000	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
15. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser, anlægsaktiver	1.867.299	2.567.826	0	0
Leasingforpligtelser, demovogne	26.801.240	12.237.665	0	0
	28.668.539	14.805.491	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-27.616.740	-13.258.165	0	0
	1.051.799	1.547.326	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
16. Anden gæld				
Anden gæld i alt	1.685.496	1.320.123	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	1.685.496	1.320.123	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.685.496	1.320.123	0	0
17. Kortfristet del af langfristet gæld				
Gæld til pengeinstitutter	400.000	0	0	0
Leasingforpligtelser	27.616.740	13.258.165	0	0
	28.016.740	13.258.165	0	0
18. Periodeafgrænsningsposter				
Tilskud vedrørende Retail Concept	361.877	341.035	0	0
	361.877	341.035	0	0

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt 5.000 t.kr., der giver pant i goodwill og materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 7.666 t.kr. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 23.409 t.kr., stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	11.180 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	8.612 t.kr.

Maskiner inventar og varebiler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 4.170 t.kr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2018 udgør 1.867 t.kr.

Koncernen har givet håndpantsetningserklæring i likvide beholdninger på 3.908 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 3.908 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har givet håndpantsetningserklæring i kapitalandel i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 12.129 t.kr.

Ovenstående pantsætning er ligeledes stillet til sikkerhed for tilknyttet virksomheds bankgæld, hvor gældsforpligtelsen pr. 30. september 2018 udgør 23.409 t.kr.

20. Eventualposter

Eventualaktiver

Modervirksomheden har udskudt skatteaktiv på i alt 18 t.kr., der ikke er indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelse heraf.

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncern:

Handelsvarer, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 26.801 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. september 2018 udgør 26.801 t.kr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser:

Koncern:

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager 87.881 t.kr.

Koncernens ledelse skønner, at leasingvognenes samlede realisationsværdi minimum er på niveau med kautionsforpligtelsen, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes at ligge omkring 0 kr.

Modervirksomheden:

Modervirksomheden har kationeret for tilknyttet virksomhed STS Biler A/S' og ECP Invest, Holstebro ApS' bankgæld i Jyske Bank, der pr. 30. september 2018 udgør i alt 24.409 t.kr.

Leje- og leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået lejekontrakter med årlig leje på 3.052 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges med 12 måneders varsel, men tidligst den 31. december 2028.

Koncernen har indgået lejekontrakt med en årlig leje på 1.714 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges med 12 måneders varsel, men tidligst den 1. april 2025.

Koncernen har indgået lejekontrakt med en årlig leje på 40 t.kr., der kan opsiges med 3 måneders varsel, men tidligst den 15. august 2022.

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en årlig leje på 912 t.kr., der kan opsiges med 6 måneders varsel, men tidligst den 1. april 2024.

Garantiforpligtelser:

Koncernen har garantiforpligtelser på de solgte vogne og værkstedsarbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på solgte vogne og værkstedsarbejder.

Tilbagekøbsforpligtelse:

Selskabet har overfor kunder stillet tilbagekøbsgaranti på solgte vogne for i alt 12.545 t.kr. Tilbagekøbsforpligtelsen forventes at blive aktuel i perioden 31. januar 2020 - 30. september 2021. Selskabets ledelse skønner, at den samlede realisationsværdi minimum er på niveau med tilbagekøbsgarantien, hvorfor den reelle forpligtelse skønnes at ligge omkring 0 kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ejgild Nørgaard Christensen, 7500 Holstebro

Hovedanpartshaver

Transaktioner

På balancedagen er der følgende mellemværender med nærtstående parter:

Koncern:

- Udlejningsejendommen Industrivej 47, Lemvig v/Ejgild Nørgaard Christensen, hvor der ultimo er en gæld på 131 t.kr. Pr. 30. september 2017 var der en gæld på 61 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 3 t.kr. Selskabet lejer lokalerne i Lemvig for en årlig leje på i alt 585 t.kr.

- Modervirksomhedens direktør, der i regnskabsåret har købt for 175 t.kr. af selskabet, som vedrører bilhandler, reparationer og service. Modervirksomhedens direktør har samlet solgt for 168 t.kr. til selskabet vedrørende bilhandler. Der er ikke beregnet rente af mellemværendet i regnskabsåret.

Modervirksomhed:

- Mellemsgning med anpartshaver, hvor der ultimo er en gæld på 77 t.kr. Pr. 30. september 2017 var der en gæld på 300 t.kr. Der er ikke beregnet rente af mellemværendet.

- NEWCO STS Holding A/S, hvor der ultimo er en gæld på 236 t.kr. Pr. 30. september 2017 var der en saldo på 0 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 5 t.kr.

- STS Biler A/S, hvor saldoen både primo og ultimo er 0 kr. Bevægelserne i regnskabsåret har medført en beregnet renteindtægt på 1 t.kr.

Alle væsentlige mellemværender med nærtstående parter er i regnskabsåret forrentet med 2,45 %.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
22. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.411.168	1.913.105	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-85.929	-130.269	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.402.782	-3.335.600
Andre finansielle indtægter	-645.096	-838.315	-1.827	-5.873
Finansielle omkostninger	1.455.112	1.165.742	29.529	33.043
Skat af årets resultat	912.076	1.287.857	-16.720	-19.589
Kursreguleringer mv.	35.342	25.934	0	0
	4.082.673	3.424.054	-2.391.800	-3.328.019
23. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-21.496.465	1.146.901	0	0
Ændring i tilgodehavender	-492.683	-6.831.433	-1.017	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.983.392	1.400.984	-289.850	-104.694
Optagelse/afdrag, netto af leasingforpligtelser vedrørende demo- og udljningsvogne	14.563.575	-1.147.924	0	0
	-1.442.181	-5.431.472	-290.867	-104.694