

# EC Invest, Hjern ApS

Østerbrogade 34, 7500 Holstebro

CVR-nr. 25 04 31 97

## Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. februar 2017.

---

Ejgild Nørgaard Christensen  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	23

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 24. februar 2017

### **Direktion**

Ejgild Nørgaard Christensen  
direktør

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i EC Invest, Hjerm ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EC Invest, Hjerm ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Holstebro, den 24. februar 2017

### **KRØYER PEDERSEN**

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

Tage Hjortkjær  
statsautoriseret revisor

Søren Knudsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	EC Invest, Hjerm ApS Østerbrogade 34 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 25 04 31 97
	Stiftet: 19. november 1999
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 17. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Ejgild Nørgaard Christensen, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Dattervirksomheder</b>	STS Biler Holding A/S, Holstebro NEWCO STS Holding A/S, Holstebro STS Biler A/S, Holstebro

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	22.579	19.721	20.508	18.336	16.437
Resultat før finansielle poster	4.310	3.644	4.641	4.050	3.705
Finansielle poster, netto	2.220	-565	-1.061	-1.554	-1.632
Årets resultat	4.840	2.370	2.718	1.858	1.672
<b>Balance:</b>					
Balancesum	64.884	64.343	55.104	63.238	53.553
Investeringer i materielle anlægsaktiver	889	6.082	1.139	3.837	1.102
Egenkapital	12.859	8.018	5.648	2.891	784
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	7.146	7.072	3.578	3.304	1.378
Investeringsaktivitet	-4.297	-14.492	7.601	-3.687	-226
Finansieringsaktivitet	-176	2.853	-11.509	2.980	-2.163
Pengestrømme i alt	2.673	-4.567	-330	2.597	-1.011
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	61	58	60	61	60
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	19,8	12,5	10,2	4,6	1,5

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

## Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Resultat før finansielle poster	-81	-50	-42	-49	-47
Finansielle poster, netto	4.895	2.406	2.746	1.784	1.713
Årets resultat	4.840	2.370	2.718	1.747	1.672
<b>Balance:</b>					
Balancesum	14.067	8.359	6.735	3.897	1.704
Egenkapital	12.859	8.018	5.648	2.891	784
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Solidsitetsgrad	91,4	95,9	83,9	74,2	46,0

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".



## **Ledelsesberetning**

---

### **Væsentligste aktiviteter**

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

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. I regnskabsåret 2015/16 er kapitalandele i STS Biler A/S solgt fra STS Biler Holding A/S til NEWCO STS Holding A/S.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 22.579 t.kr. mod 19.721 t.kr. sidste år. Årets resultat for koncernen udgør 4.840 t.kr. mod 2.370 t.kr. sidste år, svarende til en stigning 2.470 t.kr.

For modervirksomheden udgør årets resultat 4.840 t.kr. mod 2.370 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 2.470 t.kr. Fremgangen skyldes en stigning i resultatandel i tilknyttede virksomheder.

Årets resultat for koncernen og modervirksomheden er på niveau med det forventede resultat, der blev omtalt i den senest offentliggjorte årsrapport.

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

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 64.884 t.kr. mod 64.343 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 541 t.kr.

Egenkapitalen for koncernen udgør på balancedagen 12.859 t.kr., svarende til en egenfinansiering i koncernen på 19,8 % af de samlede aktiver i koncernen på 64.884 t.kr., svarende til en stigning på 7,3 procentpoint.

For modervirksomheden udgør egenkapitalen på balancedagen 12.859 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 91,4 % af de samlede aktiver på 14.067 t.kr., svarende til et fald på 4,5 procentpoint.

### **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.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Videnressourcer**

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling indenfor service og reparation af biler. Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne.

### **Den forventede udvikling**

Koncernen forventer i det kommende år et stort set uændret aktivitetsniveau, men der forventes dog fortsat en hård konkurrencesituation i bilbranchen.

På baggrund af ovennævnte forventes et overskud i det kommende år på niveau med indeværende års overskud for koncerndriften samt en stigende egenkapital, ligesom koncernen forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **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 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## **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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter er periodiseret, således at de vedrører regnskabsperioden.

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, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

## **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 på egenkapitalen.

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

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

I forbindelse med køb af goodwill er det ved værdiansættelsen lagt til grund, at goodwill har en lang levetid, grundet selskabets/aktivitetens stærke markedsposition. Det vurderes således, at den økonomiske brugstid udgør 10 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

## **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:

Indretning af lejede lokaler	5-25 år
Maskiner, inventar og varebiler	3-10 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 fælles- og administrationsomkostninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet 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 en tilnærmet værdi for denne 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.

### **Aktier**

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke-børsnoterede aktier, der måles til anskaffelsespris.

### **Andre tilgodehavender**

Andre tilgodehavender måles til anskaffelsespris og vedrører betalt deposita for leje af forretningsejendomme samt andre tilgodehavender.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til en forsigtig beregnet salgspris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af 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.

### **Likvider**

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

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>22.578.582</b>	<b>19.720.617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fælles- og administrations- omkostninger	-18.268.343	-16.076.769	-81.258	-50.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.310.239</b>	<b>3.643.848</b>	<b>-81.258</b>	<b>-50.000</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.777.708	0	4.959.622	2.416.190
Indtægter af andre kapital- andele, værdipapirer og til- godehavender, der er anlægsaktiver	731.599	0	0	0
Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	0	0	0	10.397
Andre finansielle indtægter	110.465	892.728	20	21.727
1 Finansielle omkostninger	-1.399.821	-1.457.794	-65.045	-42.779
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.530.190</b>	<b>3.078.782</b>	<b>4.813.339</b>	<b>2.355.535</b>
Skat af årets resultat	-1.032.713	-708.982	27.020	14.265
<b>Årets resultat</b>	<b>5.497.477</b>	<b>2.369.800</b>	<b>4.840.359</b>	<b>2.369.800</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-657.118	0	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>4.840.359</b>	<b>2.369.800</b>	<b>4.840.359</b>	<b>2.369.800</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.959.622	2.416.189
Overføres til overført resultat			1.880.737	0
Disponeret fra overført resultat			0	-46.389
<b>Disponeret i alt</b>			<b>4.840.359</b>	<b>2.369.800</b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
2	Goodwill	2.499.937	450.457	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	2.499.937	450.457	0	0
3	Indretning af lejede lokaler	108.749	143.599	0	0
4	Maskiner, inventar og varebiler	8.563.813	9.652.394	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	8.672.562	9.795.993	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.980.667	8.321.045
6	Aktier	107.495	113.554	0	0
7	Andre tilgodehavender	21.905.171	18.213.365	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	22.012.666	18.326.919	13.980.667	8.321.045
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>33.185.165</b>	<b>28.573.369</b>	<b>13.980.667</b>	<b>8.321.045</b>

**Balance 30. september**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Handelsvarer	22.535.316	24.754.735	0	0
Forudbetalinger for varer	295.756	18.939	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>22.831.072</u>	<u>24.773.674</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.804.289	6.235.315	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	505.264	927.231	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	41.285	38.422
Andre tilgodehavender	1.166.808	937.583	45.305	0
Periodeafgrænsningsposter	224.166	237.774	0	0
Tilgodehavender i alt	<u>6.700.527</u>	<u>8.337.903</u>	<u>86.590</u>	<u>38.422</u>
Likvide beholdninger	<u>2.167.116</u>	<u>2.658.202</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>31.698.715</u></b>	<b><u>35.769.779</u></b>	<b><u>86.590</u></b>	<b><u>38.422</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>64.883.880</u></b>	<b><u>64.343.148</u></b>	<b><u>14.067.257</u></b>	<b><u>8.359.467</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>					
<b>Egenkapital</b>					
8	Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.030.666	8.071.044
10	Overført resultat	12.733.588	7.893.229	1.702.922	-177.815
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.858.588</b>	<b>8.018.229</b>	<b>12.858.588</b>	<b>8.018.229</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>957.118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	515.227	218.156	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>515.227</b>	<b>218.156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
11	Leasingforpligtelser	2.085.497	3.017.439	0	0
12	Gældsbev	2.000.000	2.600.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.085.497	5.617.439	0	0

**Balance 30. september**


---

**Passiver**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
13 Kortfristet del af langfristet gæld	15.384.589	16.826.314	0	0
Gæld til pengeinstitutter	13.310.417	16.474.689	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	113.877	463.881	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.216.975	2.940.161	0	0
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	1.065.132	291.238
Selskabsskat	724.805	35.179	0	0
Anden gæld	13.281.669	13.183.829	143.537	50.000
Periodeafgrænsningsposter	<u>435.118</u>	<u>565.271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>46.467.450</u>	<u>50.489.324</u>	<u>1.208.669</u>	<u>341.238</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>50.552.947</u></b>	<b><u>56.106.763</u></b>	<b><u>1.208.669</u></b>	<b><u>341.238</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>64.883.880</u></b>	<b><u>64.343.148</u></b>	<b><u>14.067.257</u></b>	<b><u>8.359.467</u></b>

14 Medarbejderforhold

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Årets resultat	4.840.359	2.369.800	4.840.359	2.369.800
17 Reguleringer	1.933.132	2.698.729	-4.921.617	-2.419.800
18 Ændring i driftskapital	976.750	2.486.177	822.126	630.949
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.750.241	7.554.706	740.868	580.949
Renteindbetalinger og lignende	842.064	892.728	20	32.124
Renteudbetalinger og lignende	-1.399.821	-1.457.794	-65.045	-42.779
Pengestrøm fra ordinær drift	7.192.484	6.989.640	675.843	570.294
Betalt selskabsskat	-46.016	82.346	24.157	5.754
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.146.468</b>	<b>7.071.986</b>	<b>700.000</b>	<b>576.048</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-889.155	-6.081.832	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	283.621	531.355	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.691.806	-8.941.786	-700.000	463.412
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.297.340</b>	<b>-14.492.263</b>	<b>-700.000</b>	<b>463.412</b>
Optagelse af langfristet gæld	505.995	4.725.928	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-981.937	-1.872.700	0	-1.039.460
Kontant indskud fra minoritetsinteresser ved stiftelse tilknyttet virksomhed	300.000	0	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-175.942</b>	<b>2.853.228</b>	<b>0</b>	<b>-1.039.460</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.673.186</b>	<b>-4.567.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvider 1. oktober	-13.816.487	-9.249.438	0	0
<b>Likvider 30. september</b>	<b>-11.143.301</b>	<b>-13.816.487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**


---

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Likvider</b>				
Likvide beholdninger	2.167.116	2.658.202	0	0
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-13.310.417</u>	<u>-16.474.689</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Likvider 30. september</b>	<b><u>-11.143.301</u></b>	<b><u>-13.816.487</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>



**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>1. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	65.045	42.779
Andre renteomkostninger	1.399.821	1.457.794	0	0
	<b>1.399.821</b>	<b>1.457.794</b>	<b>65.045</b>	<b>42.779</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
<b>2. Goodwill</b>				
Kostpris 1. oktober	2.108.406	2.108.406	0	0
Tilgang i årets løb	2.777.708	0	0	0
Afgang i årets løb	-2.108.406	0	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>2.777.708</b>	<b>2.108.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. oktober	-1.657.949	-1.579.608	0	0
Årets afskrivninger	-728.228	-78.341	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.108.406	0	0	0
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<b>-277.771</b>	<b>-1.657.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>2.499.937</b>	<b>450.457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
<b>3. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris 1. oktober	324.380	841.576	0	0
Afgang i årets løb	0	-517.196	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>324.380</b>	<b>324.380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. oktober	-180.781	-578.855	0	0
Årets afskrivninger	-34.850	-41.547	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	439.621	0	0
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<b>-215.631</b>	<b>-180.781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>108.749</b>	<b>143.599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Maskiner, inventar og varebiler</b>				
Kostpris 1. oktober	16.365.924	13.721.610	0	0
Tilgang i årets løb	889.155	6.081.832	0	0
Afgang i årets løb	-514.953	-3.437.518	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>16.740.126</b>	<b>16.365.924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. oktober	-6.713.530	-8.409.081	0	0
Årets afskrivninger	-1.756.448	-1.571.119	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	293.665	3.266.670	0	0
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<b>-8.176.313</b>	<b>-6.713.530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>8.563.813</b>	<b>9.652.394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	5.048.144	5.829.178	0	0

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober	0	0	250.001	250.001
Tilgang i årets løb	0	0	700.000	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>950.001</b>	<b>250.001</b>
Opskrivninger 1. oktober	0	0	8.403.993	5.909.462
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	11.243.265	2.494.531
Tilbageført andel af intern avance ved salg af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	-5.833.186	0
<b>Opskrivninger 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.814.072</b>	<b>8.403.993</b>
Afskrivninger på goodwill 1. oktober	0	0	-332.949	-254.608
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-450.457	-78.341
<b>Afskrivninger på goodwill 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-783.406</b>	<b>-332.949</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.980.667</b>	<b>8.321.045</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	0	450.457
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
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 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
<b>6. Aktier</b>				
Kostpris 1. oktober	146.568	146.568	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>146.568</b>	<b>146.568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger 1. oktober	-33.014	-16.408	0	0
Årets nedskrivninger	-6.059	-16.606	0	0
<b>Nedskrivninger 30. september</b>	<b>-39.073</b>	<b>-33.014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>107.495</b>	<b>113.554</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. oktober	18.213.365	9.271.579	0	463.412
Tilgang i årets løb	3.691.806	8.941.786	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	-463.412
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>21.905.171</b>	<b>18.213.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>21.905.171</b>	<b>18.213.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I det kommende år forventes afdrag på 0 kr.				
<b>8. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. oktober	125.000	125.000	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
<b>9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. oktober	0	0	8.071.044	5.654.855
Årets overførte resultat	0	0	2.959.622	2.416.189
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.030.666</b>	<b>8.071.044</b>
<b>10. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. oktober	7.893.229	5.523.429	-177.815	-131.426
Årets overførte resultat	4.840.359	2.369.800	1.880.737	-46.389
	<b>12.733.588</b>	<b>7.893.229</b>	<b>1.702.922</b>	<b>-177.815</b>
<b>11. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser, anlægsaktiver	3.084.497	3.960.439	0	0
Leasingforpligtelser, demovogne	13.385.589	15.883.314	0	0
	16.470.086	19.843.753	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-14.384.589	-16.826.314	0	0
	<b>2.085.497</b>	<b>3.017.439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	13.017	0	0
<b>12. Gældsbev</b>				
Gældsbev	3.000.000	2.600.000	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.000.000	0	0	0
	<b>2.000.000</b>	<b>2.600.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.000.000	2.600.000	0	0

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
<b>13. Kortfristet del af langfristet gæld</b>				
Kortfristet del af leasingforpligtelser	14.384.589	16.826.314	0	0
Kortfristet del af gældsbevis	1.000.000	0	0	0
	<b>15.384.589</b>	<b>16.826.314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>14. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	23.681.104	22.676.491	0	0
Pensioner	2.364.941	2.192.511	0	0
Andre omkostninger til social sikring	366.752	313.305	0	0
	<b>26.412.797</b>	<b>25.182.307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion og bestyrelse	669.433	697.122	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	61	58	0	0

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncern

Der er udstedt ejerpantebrev på i alt 5.000 t.kr., der giver pant i goodwill og materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 3.516 t.kr. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Koncernen har udstedt et skadesløsbrev (virksomhedspant) på i alt 5.000 t.kr., der giver pant i varebeholdninger samt nuværende og fremtidige simple fordringer hidrørende fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 11.916 t.kr.

Maskiner, inventar og varebiler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 5.048 t.kr., jf. note 4, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2016 udgør 3.084 t.kr.

Koncernen har givet håndpantsetningserklæring i likvide beholdninger på 2.000 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 2.000 t.kr.

## Noter

---

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

#### Modervirksomhed

Selskabet har givet håndpantsetningserklæring i kapitalandel i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 11.747 t.kr.

Ovenstående pantsætning er ligeledes stillet til sikkerhed for tilknyttet virksomheds bankgæld, hvor gældsforpligtelsen pr. 30. september 2016 udgør 13.310 t.kr.

### 16. Eventualposter

#### Eventualaktiver

##### Modervirksomheden

Udskudt skatteaktiv på i alt 18 t.kr. er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om tidspunktet for udnyttelse heraf.

#### Eventualforpligtelser

##### Kautionsforpligtelser

##### Koncern

Koncernen har udstedt tilbagekøbsgaranti på leasede person- og varebiler, som er indgået mellem Toyota Financial Services A/S og STS Biler A/S for et samlet beløb på 61.910 t.kr. Restgælden på eksisterende leasingkontrakter i STS Biler A/S udgør pr. 30. september 2016 49.311 t.kr.

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager 35.925 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

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomhed STS Biler A/S' og ECP Invest, Holstebro ApS' bankgæld i Jyske Bank, der pr. 30. september 2016 udgør i alt 14.310 t.kr.

#### Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med årlig leje på 2.934 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges med 12 måneders varsel, men tidligst den 31. december 2028.

Herudover er der en lejekontrakt med en årlig leje på 1.500 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges med 12 måneders varsel, men tidligst den 1. april 2025.

## Noter

### 16. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

##### 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.

#### Sambeskatning

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

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 selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 736 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>17. Reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.519.526	1.691.007	0	0
Fortjeneste/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-62.333	-282.932	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.777.708	0	-4.959.622	-2.416.190
Andre finansielle indtægter	-842.064	-892.728	-20	-32.124
Finansielle omkostninger	1.399.821	1.457.794	65.045	42.779
Skat af årets resultat	1.032.713	708.982	-27.020	-14.265
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	657.118	0	0	0
Kursreguleringer mv.	6.059	16.606	0	0
	<b>1.933.132</b>	<b>2.698.729</b>	<b>-4.921.617</b>	<b>-2.419.800</b>



**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>18. Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	1.942.602	-1.401.003	0	0
Ændring i tilgodehavender	1.637.376	4.063.607	-45.305	336.711
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-105.503	-1.314.134	867.431	294.238
Optagelse/afdrag, netto af leasingforpligtelser vedrørende demo- og udlejningsvogne	-2.497.725	1.137.707	0	0
	<b>976.750</b>	<b>2.486.177</b>	<b>822.126</b>	<b>630.949</b>