

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

CVR-nr. 25 04 31 97

Årsrapport

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. februar 2020.

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 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	29

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 21. februar 2020

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 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 21. februar 2020

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 20. 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

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	27.758	27.797	24.204	22.579	19.721
Resultat før finansielle poster	3.134	4.619	5.823	4.310	3.644
Finansielle poster, netto	-815	-845	-353	2.220	-565
Årets resultat	1.743	2.861	4.182	5.497	2.370
Balance:					
Balancesum	83.453	98.586	68.647	64.884	64.343
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.552	4.316	4.620	889	6.082
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	19.406	18.743	16.317	13.816	8.018
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	17.664	16.857	14.625	12.859	8.018
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	8.702	3.636	1.111	7.146	7.072
Investeringsaktivitet	-5.100	-7.959	-176	-4.297	-14.492
Finansieringsaktivitet	-623	3.229	-3.877	-176	2.853
Pengestrømme i alt	2.979	-1.094	-2.941	2.673	-4.567
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	86	76	64	61	58
Nøgletal i %:					
Solidsitetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	21,2	17,1	21,3	19,8	12,5
Solidsitetsgrad inkl. minoritetsinteresser	23,3	19,0	23,8	21,3	12,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hoved- og nøgletallene for 2017/18 - 2018/19 er ikke umiddelbart sammenlignelige med de 3 foregående år, da koncernen medio 2017/18 købte en ny afdeling i Skive. Koncernen har fra 1. april 2018 således 5 bilhuse.

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

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

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, Ikast og Skive.

Pr. 1. april 2018 har koncernen overtaget alle aktiviteter fra Fritz Dahl Pedersen Biler ApS, som var autoriseret Toyota-forhandler i Skive. Sammenligningstallene indeholdes således kun 6 måneders drift fra afdelingen 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 27.758 t.kr. mod 27.797 t.kr. sidste år. Årets resultat for koncernen efter skat og efter fradrag af minoritetsinteresser udgør et overskud på 1.557 t.kr. mod 2.338 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 781 t.kr. Indtjeningen fra salgsafdelingerne af nye og brugte biler har i dette regnskabs år været påvirket negativt af ny lovgivning (WLTP). Koncernen er i gang med at omstille sig til ny lovgivning og den negative påvirkning i kommende regnskabsår vil derfor være på et minimum.

Årets resultat for modervirksomheden har i 2018/19 udgjort et overskud på 1.557 t.kr. mod et overskud sidste år på 2.338 t.kr., svarende til et fald på 781 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 2017/18 forventede et stigende resultat i 2018/19.

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

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 83.453 t.kr. mod 98.586 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 15.133 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst varebeholdning og tilgodehavender.

Modervirksomhedens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 19.101 t.kr. mod 18.910 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 191 t.kr.

Egenkapitalen ekskl. minoritetsinteresser for koncernen udgør på balancedagen 17.664 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 21,2 % af de samlede aktiver på 83.453 t.kr., hvilket er en stigning på 4,1 procentpoint i forhold til sidste år.

Egenkapitalen for modervirksomheden udgør på balancedagen 17.664 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 92,5 % af de samlede aktiver på 19.101 t.kr., hvilket er en stigning på 3,4 procentpoint i forhold til sidste år.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Renterisici:

Koncernens rentebærende nettogæld er i stort omfang leasingforpligtelser vedrørende udlejningsbiler samt 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 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, 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, branchen som helhed udsættes for.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer stor konkurrence på salgssiden af nye og brugte biler. Dette vil naturligvis også være tilfældet på eftermarkedet. Det skal dog bemærkes, at "Award 2019 årets nybilsforhandler" samt det fortsatte fokus på kundeoplevelsen, vil bevare selskabet på en særdeles stærk position på eftermarkedet.

På baggrund af ovennævnte forventer koncernen og modervirksomheden et stigende overskud i det kommende år samt en stigende egenkapital, ligesom koncernen forventes fortsat at have en tilfredsstillende likviditetssituation.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	27.758.438	27.796.825	0	0
2	-24.623.995	-23.177.977	-52.600	-53.600
	3.134.443	4.618.848	-52.600	-53.600
	0	0	1.612.200	2.402.782
	580.650	534.389	0	0
	0	0	7.134	810
	97.872	110.707	0	1.017
	0	-35.342	0	0
3	-1.493.078	-1.455.112	-23.700	-29.529
	2.319.887	3.773.490	1.543.034	2.321.480
	-577.030	-912.076	13.530	16.720
4	1.742.857	2.861.414	1.556.564	2.338.200
	1.556.564	2.338.200		
	186.293	523.214		
	1.742.857	2.861.414		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	3.366.624	3.844.395	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	3.366.624	3.844.395	0	0
6	Maskiner, inventar og vebiler	9.869.448	9.935.192	0	0
7	Indretning af lejede lokaler	44.376	56.760	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	9.913.824	9.991.952	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.371.249	16.529.049
9	Aktier	471.817	158.961	0	0
10	Andre tilgodehavender	25.619.185	23.155.107	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	26.091.002	23.314.068	17.371.249	16.529.049
	Anlægsaktiver i alt	39.371.450	37.150.415	17.371.249	16.529.049
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	34.935.705	43.180.636	0	0
	Varebeholdninger i alt	34.935.705	43.180.636	0	0
	Tilgodehavender fra salg	4.914.794	8.611.669	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	817.180	599.787	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.681.892	2.333.735
	Andre tilgodehavender	1.568.155	4.025.829	46.322	46.322
12	Periodeafgrænsningsposter	417.195	787.358	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.717.324	14.024.643	1.728.214	2.380.057
	Likvide beholdninger	1.428.589	4.230.370	1.879	577
	Omsætningsaktiver i alt	44.081.618	61.435.649	1.730.093	2.380.634
	Aktiver i alt	83.453.068	98.586.064	19.101.342	18.909.683

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Passiver				
Egenkapital				
Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	0	0	15.651.248	14.809.048
Overført resultat	16.788.696	15.982.132	1.137.448	1.173.084
Foreslået udbytte for regnskabsåret	750.000	750.000	750.000	750.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	17.663.696	16.857.132	17.663.696	16.857.132
Minoritetsinteresser	1.742.038	1.885.745	0	0
Egenkapital i alt	19.405.734	18.742.877	17.663.696	16.857.132
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	827.832	828.157	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	827.832	828.157	0	0
Gældsforpligtelser				
14 Gæld til kreditinstitut	285.506	0	0	0
15 Gæld til pengeinstitut	2.800.000	3.600.000	0	0
16 Leasingforpligtelser	897.654	1.051.799	0	0
17 Anden gæld	2.280.997	1.685.496	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.264.157	6.337.295	0	0

Balance 30. september

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>					
18	Kortfristet del af langfristet gæld	22.418.429	28.016.740	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	13.628.070	19.408.774	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	415.793	606.571	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.948.834	3.561.537	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	443.467	593.354
	Selskabsskat	472.528	820.206	472.528	820.206
	Skyldig selskabsskat til tilknyttet virksomhed	0	0	378.114	418.220
	Anden gæld	15.830.737	19.902.030	143.537	220.771
19	Periodeafgrænsningsposter	240.954	361.877	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>56.955.345</u>	<u>72.677.735</u>	<u>1.437.646</u>	<u>2.052.551</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>63.219.502</u>	<u>79.015.030</u>	<u>1.437.646</u>	<u>2.052.551</u>
	Passiver i alt	<u>83.453.068</u>	<u>98.586.064</u>	<u>19.101.342</u>	<u>18.909.683</u>

1 Medarbejderforhold

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

21 Eventualposter

22 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 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
Egenkapital 1. oktober 2018	125.000	0	15.982.132	750.000	1.885.745	18.742.877
Udbetalt udbytte	0	0	0	-750.000	0	-750.000
Årets overførte resultat	0	0	806.564	750.000	186.293	1.742.857
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-330.000	-330.000
	125.000	0	16.788.696	750.000	1.742.038	19.405.734

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
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
Egenkapital 1. oktober 2018	125.000	14.809.048	1.173.084	750.000	16.857.132
Udbetalt udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000
Årets overførte resultat	0	1.612.200	-805.636	750.000	1.556.564
Udloddet udbytte	0	-770.000	770.000	0	0
	125.000	15.651.248	1.137.448	750.000	17.663.696

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Årets resultat	1.742.857	2.861.414	1.556.564	2.338.200
23 Reguleringer	4.270.793	4.082.673	-1.609.164	-2.391.800
24 Ændring i driftskapital	4.427.642	-1.442.181	-227.121	-290.867
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.441.292	5.501.906	-279.721	-344.467
Renteindbetalinger og lignende	678.522	645.096	7.134	1.827
Renteudbetalinger og lignende	-1.493.078	-1.455.112	-23.700	-29.529
Pengestrøm fra ordinær drift	9.626.736	4.691.890	-296.287	-372.169
Betalt selskabsskat	-925.033	-1.055.645	277.589	-296.319
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.701.703	3.636.245	-18.698	-668.488
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-2.000.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.552.432	-4.316.392	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	225.000	129.800	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.772.810	-1.772.485	0	0
Modtagne udbytter	0	0	770.000	770.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.100.242	-7.959.077	770.000	770.000
Optagelse af langfristet gæld	1.961.986	4.720.373	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.504.524	-1.055.527	0	0
Betalt udbytte	-1.080.000	-435.800	-750.000	-105.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-622.538	3.229.046	-750.000	-105.800
Ændring i likvider	2.978.923	-1.093.786	1.302	-4.288
Likvider 1. oktober	-15.178.404	-14.084.618	577	4.865
Likvider 30. september	-12.199.481	-15.178.404	1.879	577

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	1.428.589	4.230.370	1.879	577
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-13.628.070</u>	<u>-19.408.774</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider 30. september	<u>-12.199.481</u>	<u>-15.178.404</u>	<u>1.879</u>	<u>577</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
1. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	34.065.217	29.974.648	0	0
Pensioner	3.469.772	3.000.330	0	0
Andre omkostninger til social sikring	518.211	535.516	0	0
	38.053.200	33.510.494	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	86	76	1	1
2. Fælles- og administrationsomkostninger				
Administrationsomkostninger	22.692.662	21.224.340	52.600	53.600
Distributionsomkostninger	1.931.333	1.953.637	0	0
	24.623.995	23.177.977	52.600	53.600
3. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	15.868	24.137
Andre finansielle omkostninger	1.493.078	1.455.112	7.832	5.392
	1.493.078	1.455.112	23.700	29.529
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.612.200	1.632.782
Udbytte for regnskabsåret			750.000	750.000
Disponeret fra overført resultat			-805.636	-44.582
Disponeret i alt			1.556.564	2.338.200

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018	30/9 2019	30/9 2018
5. Goodwill				
Kostpris 1. oktober	4.777.708	2.777.708	0	0
Tilgang i årets løb	0	2.000.000	0	0
Kostpris 30. september	4.777.708	4.777.708	0	0
Afskrivninger 1. oktober	-933.313	-555.542	0	0
Årets afskrivninger	-477.771	-377.771	0	0
Afskrivninger 30. september	-1.411.084	-933.313	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.366.624	3.844.395	0	0
6. Maskiner, inventar og varebiler				
Kostpris 1. oktober	19.416.534	15.423.599	0	0
Tilgang i årets løb	2.552.432	4.316.392	0	0
Afgang i årets løb	-767.858	-323.457	0	0
Kostpris 30. september	21.201.108	19.416.534	0	0
Afskrivninger 1. oktober	-9.481.342	-7.747.040	0	0
Årets afskrivninger	-2.426.787	-2.013.888	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	576.469	279.586	0	0
Afskrivninger 30. september	-11.331.660	-9.481.342	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	9.869.448	9.935.192	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	4.179.088	4.169.523	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018	30/9 2019	30/9 2018
7. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris 1. oktober	324.380	324.380	0	0
Afgang i årets løb	-16.338	0	0	0
Kostpris 30. september	308.042	324.380	0	0
Afskrivninger 1. oktober	-267.620	-248.111	0	0
Årets afskrivninger	-12.384	-19.509	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	16.338	0	0	0
Afskrivninger 30. september	-263.666	-267.620	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	44.376	56.760	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018	30/9 2019	30/9 2018
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	16.362.454	14.729.672
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	964.068	1.754.650
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	-770.000
Opskrivninger 30. september	0	0	17.204.654	16.362.454
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	17.371.249	16.529.049
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 2019	30/9 2018	30/9 2019	30/9 2018
9. Aktier				
Kostpris 1. oktober	259.310	259.310	0	0
Tilgang i årets løb	308.732	0	0	0
Kostpris 30. september	568.042	259.310	0	0
Nedskrivninger 1. oktober	-100.349	-65.007	0	0
Årets nedskrivninger	4.124	-35.342	0	0
Nedskrivninger 30. september	-96.225	-100.349	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. september	471.817	158.961	0	0
10. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. oktober	23.155.107	21.382.622	0	0
Tilgang i årets løb	2.464.078	1.772.485	0	0
Kostpris 30. september	25.619.185	23.155.107	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. september	25.619.185	23.155.107	0	0

I det kommende år forventes afdrag på 0 kr.

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Der er ikke modregnet acontobetalingen i igangværende arbejder.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018	30/9 2019	30/9 2018
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt reklame	4.333	51.834	0	0
Forudbetalt husleje	113.333	153.333	0	0
Forudbetalt kontingent og abonnemeter	21.113	25.941	0	0
Forudbetalt sponsorater	278.416	285.916	0	0
Forudbetalt kursus	0	270.334	0	0
	417.195	787.358	0	0
13. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober	828.157	616.654	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-325	211.503	0	0
	827.832	828.157	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	59.714	40.857	0	0
Materielle anlægsaktiver	791.573	757.479	0	0
Omsætningsaktiver	49.288	102.564	0	0
Skattemæssig fradragsberettigede låneomkostninger mv.	-72.743	-72.743	0	0
	827.832	828.157	0	0
14. Gæld til kreditinstitut				
Gæld til kreditinstitut i alt	355.106	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-69.600	0	0	0
	285.506	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018	30/9 2019	30/9 2018
15. Gæld til pengeinstitut				
Gæld til pengeinstitut i alt	3.600.000	4.000.000	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-800.000	-400.000	0	0
	2.800.000	3.600.000	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
16. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser, anlægsaktiver	1.774.154	1.867.299	0	0
Leasingforpligtelser, demovogne	20.672.329	26.801.240	0	0
	22.446.483	28.668.539	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-21.548.829	-27.616.740	0	0
	897.654	1.051.799	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
17. Anden gæld				
Anden gæld i alt	2.280.997	1.685.496	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	2.280.997	1.685.496	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.280.997	1.685.496	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019	30/9 2018	30/9 2019	30/9 2018
18. Kortfristet del af langfristet gæld				
Kortfristet del af gæld til kreditinstitut	69.600	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter	800.000	400.000	0	0
Leasingforpligtelser	21.548.829	27.616.740	0	0
	22.418.429	28.016.740	0	0
19. Periodeafgrænsningsposter				
Tilskud vedrørende Retail Concept	240.954	361.877	0	0
	240.954	361.877	0	0

20. 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 2019 udgør 7.390 t.kr. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 17.228 t.kr., stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	9.366 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	4.915 t.kr.

Maskiner inventar og varebiler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 4.179 t.kr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2019 udgør 1.774 t.kr.

Koncernen har givet håndpantsetningserklæring i likvide beholdninger på 1.152 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 1.152 t.kr.

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Modervirksomhed

Modervirksomheden har givet håndpantsetningserklæring i kapitalandel i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 13.306 t.kr.

Ovenstående pantsætning er ligeledes stillet til sikkerhed for tilknyttet virksomheds bankgæld, hvor gældsforpligtelsen pr. 30. september 2019 udgør 17.228 t.kr.

21. 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 2019 udgør 20.672 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. september 2019 udgør 20.672 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Koncern:

Kautionsforpligtelse på solgte leasingvogne andrager 56.739 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 kautioneret for tilknyttet virksomhed STS Biler A/S' og ECP Invest, Holstebro ApS' bankgæld i Jyske Bank, der pr. 30. september 2019 udgør i alt 18.228 t.kr.

Noter

21. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Leje- og leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået lejekontrakter med årlig leje på 3.114 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 1.748 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 924 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 10.767 t.kr. Tilbagekøbsforpligtelsen forventes at blive aktuel i perioden 31. oktober 2019 - 31. marts 2023. 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.

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.

Noter

22. 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 133 t.kr. Pr. 30. september 2018 var der en gæld på 131 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 596 t.kr.

- Modervirksomhedens direktør, der i regnskabsåret har købt for 13 t.kr. af selskabet, som vedrører reparationer og service. Der er ikke beregnet rente af mellemværendet i regnskabsåret.

Modervirksomhed:

- Mellemregning med anpartshaver, hvor der ultimo er en saldo på 0 t.kr. Pr. 30. september 2018 var der en gæld på 77 t.kr. Der er ikke beregnet rente af mellemværendet.

- NEWCO STS Holding A/S, hvor der ultimo er en gæld på 0 t.kr. Pr. 30. september 2018 var der en gæld på 236 t.kr. Der er ikke beregnet rente af mellemværendet.

- STS Biler A/S, hvor saldoen både primo og ultimo er 0 kr. Bevægelserne i regnskabsåret har medført en beregnet renteindtægt på 7 t.kr.

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

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
23. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.916.942	2.411.168	0	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-33.611	-85.929	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.612.200	-2.402.782
Andre finansielle indtægter	-678.522	-645.096	-7.134	-1.827
Finansielle omkostninger	1.493.078	1.455.112	23.700	29.529
Skat af årets resultat	577.030	912.076	-13.530	-16.720
Kursreguleringer mv.	-4.124	35.342	0	0
	4.270.793	4.082.673	-1.609.164	-2.391.800
24. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	8.244.931	-21.496.465	0	0
Ændring i tilgodehavender	6.307.319	-492.683	0	-1.017
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.995.697	5.983.392	-227.121	-289.850
Optagelse/afdrag, netto af leasingforpligtelser vedrørende demo- og udljningsvogne	-6.128.911	14.563.575	0	0
	4.427.642	-1.442.181	-227.121	-290.867

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusive 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 vedrørende salg af vogne og reservedele 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.

Nettoomsætning vedrørende værkstedsydelse indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på arbejdet og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nettorealisation sværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisation sværdien 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter vedrørende demovogne, hvor selskabet har alle væsentlige risici eller fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. 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 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).

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 administrationsselskab 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”.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvider

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