

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S

Trafikcenter Sæby Syd 6-7, 9300 Sæby

CVR-nr. 27 61 93 12



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent: 31/5-16


.....



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling

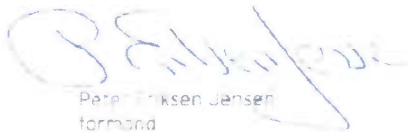
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 31. maj 2016
Direktion:



Henrik Bruun Nielsen

Bestyrelse:



Peter Erik Jensen
formand

Jørgen Damkjær



Søren Jansen

Christian Kjær Christensen



Tom Myrrhøj Nielsen



Mogens Christensen Harbo

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til omtale i note 2 vedrørende likviditetsberedskab og finansiering, hvor ledelsen redegør for selskabets likviditetsberedskab.

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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 31. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Allan Terp', is written over the printed name.

Allan Terp
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S
Adresse, postnr., by	Trafikcenter Sæby Syd 6-7, 9300 Sæby
CVR-nr.	27 61 93 12
Stiftet	26. marts 1970
Hjemstedskommune	Frederikshavn
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.stiholt.dk
E-mail	stiholt@stiholt.dk
Telefon	96 89 89 89
Telefax	96 89 89 54
Bestyrelse	Peter Eriksen Jensen, formand Jørgen Damkjær Søren Jansen Christian Kjær Christensen Tom Myrrhøj Nielsen Mogens Christensen Harbo
Direktion	Henrik Bruun Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	391.596	354.817	341.784	297.611	296.093
Bruttoresultat	108.269	105.882	100.904	98.684	95.783
Resultat af primær drift	12.925	9.842	11.823	16.322	9.748
Resultat af finansielle poster	-2.921	-3.142	-2.721	-3.137	-3.950
Årets resultat	7.432	4.990	6.739	9.887	4.310
Balance					
Anlægsaktiver	82.858	84.315	83.938	81.485	85.955
Omsætningsaktiver	137.037	109.136	101.532	105.797	96.986
Aktiver i alt (balancesum)	219.895	193.451	185.470	187.282	182.941
Aktiekapital	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Egenkapital	24.431	24.499	29.507	22.768	12.881
Hensatte forpligtelser	10.045	8.715	8.886	9.797	11.189
Langfristede gældsforpligtelser	31.238	35.161	36.802	33.343	35.146
Kortfristede gældsforpligtelser	154.181	125.076	110.275	121.374	123.725
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	20.874	8.623	13.228	23.719	16.767
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-7.224	-8.476	-9.705	6.608	-5.332
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-12.284	-5.052	2.677	-30.209	-11.495
Pengestrøm i alt	1.366	-4.905	6.200	118	-60
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	3,3 %	2,8 %	3,5 %	5,5 %	3,3 %
Afkast af den investerede kapital	13,0 %	9,5 %	11,9 %	16,4 %	9,8 %
Bruttomargin	27,6 %	29,8 %	29,5 %	33,2 %	32,3 %
Likviditetsgrad	88,9 %	87,3 %	92,1 %	87,2 %	78,4 %
Soliditetsgrad	11,1 %	12,7 %	15,9 %	12,2 %	7,0 %
Egenkapitalforrentning	30,4 %	18,5 %	25,8 %	55,5 %	40,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	209	220	218	204	205

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

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg og service af den tunge transportsektor inden for følgende forretningsområder:

- Scania-lastvogne fra 4 serviceanlæg i Nordjylland
- Hydraulik-aktiviteter fra 2 anlæg i Hvidovre og Nørre Aaby, herunder:
 - Eneimport af NTM-renovationsmateriel
 - Eneimport af vintermateriel fra Arctic Machine og Gmeiner
 - Forhandling af Palfinger-kraner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i løbet af 2015 genforhandlet sin forhandlerkontrakt med Scania Danmark A/S. Den nye forhandlerkontrakt træder i kraft den 1. januar 2017. Selskabets markedsandel for solgte Scania-lastvogne er i 2015 øget og endt på et historisk højt niveau, hvorfor bestanden af Scania-lastbiler i Nordjylland udvikler sig positivt.

Selskabet har i 2015 styrket positionen på eftermarkedet, hvor en høj tilgængelighed, øget fleksibilitet, bredere platform samt flere medarbejdere har bidraget til at have det højeste serviceniveau i Nordjylland. Dette har givet grobund for yderligere vækst og udvikling af forretningsområder i 2015.

Selskabet er pr. 1. januar 2015 fusioneret med datterselskabet Stiholt Hydraulik A/S med Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S som det fortsættende selskab. Datterselskabets hydraulik-aktiviteter fortsætter under en tilpasning af aktivitetens kapacitetsomkostninger og med et øget fokus på kvalitet og service omkring vores agenturer NTM, Arctic Machine og Gmeiner. Der har i året været vækst i både salg og vedligehold af NTM-produkter og vintermateriel.

Selskabet har i 2015 realiseret et resultat før skat på 10.004 t.kr. mod 6.700 t.kr. i 2014. Årets resultat anses som tilfredsstillende.

For opretholdelse af det høje kvalitetsniveau, er der investeret ekstra i efteruddannelse af virksomhedens medarbejdere, og ligeledes har virksomheden pr. årsskiftet 32 lærlinge ansat, som sikrer den fremtidige tilgang af arbejdskraft.

Ved regnskabs slutning andrager den investerede kapital 219.895 t.kr., og egenkapitalen udgør 24.431 t.kr., eller 11,1 % af balancesummen.

Der er stillet forslag om udbytte på 14.000 t.kr.

Finansiering og likviditetsberedskab

Selskabets finansiering og likviditetsberedskab er tæt knyttet til moderselskabet Stiholt Holding A/S (herefter Stiholt-gruppen), og er afhængig af udviklingen heri.

Stiholt-gruppen har indgået en samlet finansieringsaftale, som er gældende frem til januar 2017, hvor engagementet skal genforhandles, og forudsætter, at der ikke sker væsentlige afvigelser fra selskabets budget, og at de opstillede vilkår og covenants opfyldes.

Det er ledelsens vurdering, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår og covenants m.v., og at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2016.

Ledelsesberetning

Beretning

Videnressourcer

Medarbejdere og deres viden er en vigtig ressource for Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S. Engagerede og kvalificerede medarbejdere er af afgørende betydning for selskabets udvikling, hvorfor uddannelse og kompetenceudvikling prioriteres højt, både hos tekniske og administrative medarbejdere.

Særlige risici

Det vurderes ikke, at selskabet er udsat for risici ud over normale forretningsmæssige risici som følge af den generelle udvikling i transportbranchen.

Selskabets finansiering består af bankfinansiering med variabel rente, prioritetslån med variabel rente samt variabelt forrentet leasinggæld.

Selskabet har ingen væsentlige valutarisici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S er miljøbevidst og anvender i videst muligt omfang miljøvenlige materialer, der begrænser miljøbelastningen og minimerer energiforbruget.

Til styring af miljømæssige forhold er der udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende miljømål i overensstemmelse med de forretningsmæssige mål og ledelsesmæssige holdninger.

Med henblik på styring heraf er disse mål og vejledninger indeholdt i vores ISO 9001:2008 kvalitetsstyringssystem.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke politikker for samfundsansvar, herunder klima og menneskerettigheder.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

I henhold til selskabslovens §139a har bestyrelsen i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S opstillet selskabets måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S.

I 2015 var den kønsmæssige sammensætning af Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S' generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer 100 % mænd og 0 % kvinder.

Bestyrelsen vil undersøge, hvorledes selskabet kan tiltrække flere kompetente kvindelige bestyrelsesmedlemmer, og det er bestyrelsens målsætning at øge andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Det er bestyrelsens mål at forsøge at øge andelen af kvinder i bestyrelsen til minimum 20 % inden 2017.

Dette mål er endnu ikke opfyldt. Det har i indværende år ikke været muligt at finde egnede kvindelige kandidater.

Øvrige ledelsesniveauer består af direktion og funktionschefer. Der forventes en andel af kvinder i de øvrige ledelsesniveauer, så den mindst svarer til branchen, samtidig med, at de bedst kvalificerede ansøgere ved rekruttering og forfremmelse vil blive valgt. Men grundet brancheforholdene forventes der ikke opnået en ligelig fordeling. Vi har tilpasset vores efteruddannelses- og rekrutteringsprocedure, så begge disse mål tilgodeses.

Andel af kvindelige ledere er uændret i forhold til 2014. Der er ikke i 2015 ansat nye ledere.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for 2015.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventet udvikling

Første kvartal af 2016 er realiseret som forventet. For hele 2016 budgetteres med et resultat af primær drift, som ligger over niveauet for 2015.

Scantias position på det nordjyske marked er fortsat god, og med den nuværende ordrebeholdning på nye enheder forventes en uændret markedsandel. Der forventes på eftermarkedet en stabil udvikling og en yderligere styrkelse af positionen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	391.596	354.817
	Vareforbrug	-258.174	-220.905
	Andre driftsindtægter	4.694	4.828
	Andre eksterne omkostninger	-29.847	-32.858
	Bruttoresultat	108.269	105.882
4	Personaleomkostninger	-86.562	-87.853
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.782	-8.187
	Resultat af primær drift	12.925	9.842
5	Finansielle indtægter	1.763	1.886
6	Finansielle omkostninger	-4.684	-5.028
	Resultat før skat	10.004	6.700
7	Skat af årets resultat	-2.572	-1.710
	Årets resultat	7.432	4.990
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	14.000	7.500
	Overført resultat	-6.568	-2.510
		7.432	4.990

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.943	2.220
	Goodwill	3.517	4.020
		<u>5.460</u>	<u>6.240</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	56.029	56.467
	Produktionsanlæg og maskiner	2.527	2.738
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.009	17.913
	Indretning af lejede lokaler	833	957
		<u>77.398</u>	<u>78.075</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>82.858</u>	<u>84.315</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	60.262	47.183
		<u>60.262</u>	<u>47.183</u>
10	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	51.065	34.554
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.760	20.200
12	Udskudte skatteaktiver	804	590
	Andre tilgodehavender	4.615	5.435
	Periodeafgrænsningsposter	0	185
		<u>76.244</u>	<u>60.964</u>
	Værdipapirer		
	Andre værdipapirer	340	336
		<u>340</u>	<u>336</u>
	Likvide beholdninger	<u>191</u>	<u>653</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>137.037</u>	<u>109.136</u>
	AKTIVER I ALT	<u>219.895</u>	<u>193.451</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført resultat	431	6.999
	Foreslået udbytte	14.000	7.500
	Egenkapital i alt	24.431	24.499
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	10.045	8.715
13	Hensatte forpligtelser i alt	10.045	8.715
	Gældsforpligtelser		
14	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	20.802	23.046
	Leasingforpligtelser	10.436	11.012
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	1.103
		31.238	35.161
	Kortfristede gældsforpligtelser		
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.646	7.899
	Gæld til banker	49.788	51.616
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	68.567	42.877
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.649	6.134
	Anden gæld	21.531	16.550
		154.181	125.076
	Gældsforpligtelser i alt	185.419	160.237
	PASSIVER I ALT	219.895	193.451

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Finansiering og likviditetsberedskab
- 3 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Nærtstående parter
- 18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	10.000	9.509	10.000	29.509
Årets resultat	0	-2.510	7.500	4.990
Udloddet udbytte	0	0	-10.000	-10.000
Egenkapital 1. januar 2015	10.000	6.999	7.500	24.499
Årets resultat	0	-6.568	14.000	7.432
Udloddet udbytte	0	0	-7.500	-7.500
Egenkapital 31. december 2015	10.000	431	14.000	24.431

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat	7.432	4.990
19	Reguleringer	11.248	9.984
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	18.680	14.974
20	Ændring i driftskapital	3.418	-1.704
	Pengestrømme fra primær drift	22.098	13.270
	Betalt selskabsskat	-1.224	-4.647
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.874	8.623
	Køb af materielle anlægsaktiver	-10.444	-9.389
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.220	913
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.224	-8.476
	Udbetalt udbytte	-7.500	-10.000
	Ændring i tilgodehavender og gæld hos tilknyttede virksomheder	-2.608	6.401
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-3.263	-4.637
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiell leasing)	1.087	3.095
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	89
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-12.284	-5.052
	Årets pengestrøm	1.366	-4.905
	Likvider 1. januar	-50.963	-46.058
21	Likvider 31. december	-49.597	-50.963

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Koncerninterne fusioner behandles efter sammenlægningsmetoden, hvorved den overtagende virksomhed indregner den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser til de hidtidige regnskabsmæssige værdier. Sammenligningstallene er tilpasset som om de to virksomheder altid har været sammenlagt.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende 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 den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af vogne, reservedele, værkstedsydelser og tjenesteydelser samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af aktiviteter, immaterielle og materielle anlægsaktiver, administrationsvederlag, lejeindtægter samt gennemløbsafgifter fra olieselskaber vedrørende salg af dieselolie.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	10 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-8 år

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

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

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Reserve dele, værkstedsmaterialer og andre handelsvarer måles til kostpris efter vejret gennemsnitsmetode. Er netto realisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Reserve dele, der ikke har været omsat inden for en 3-årig periode, nedskrives fuldt ud.

Nye lastvogne måles til kostpris. Brugte lastvogne måles til vurderingspriser på indbytningsstidspunktet med tillæg af ombygningsomkostninger og med fradrag af nedskrivning for ukurans. Nedskrivning på lastvogne er foretaget efter en individuel vurdering af de enkelte enheder.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Netto realisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reparations- og vedligeholdelsesaftaler samt reservationer vedrørende udlejningsbiler. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til realkreditinstitutter, kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealisationseværdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Segmentoplysninger

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S har kun et forretningssegment og et geografisk marked, hvorfor der ikke gives yderligere segmentoplysninger.

Nøgletal

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Finansiering og likviditetsberedskab

Selskabets finansiering og likviditetsberedskab er tæt knyttet til moderselskabet Stiholt Holding A/S (herefter Stiholt-gruppen), og er afhængig af udviklingen heri.

Stiholt-gruppen har indgået en samlet finansieringsaftale, som er gældende frem til januar 2017, hvor engagementet skal genforhandles, og forudsætter, at der ikke sker væsentlige afvigelser fra selskabets budget, og at de opstillede vilkår og covenants opfyldes.

Opfyldelse af Stiholt-gruppens strategiplaner samt drifts-, balance- og likviditetsestimater for 2016 er en væsentlig forudsætning for overholdelse af finansieringsaftalen og et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

I sagens natur vil opfyldelse af drifts-, balance- og likviditetsestimater for 2016 være behæftet med usikkerhed.

Resultat-, balance- og likviditetsudviklingen i Stiholt-gruppen er samlet i de første 3 måneder af 2016 foran budgettet for 2016, og der forventes for hele 2016 fortsat et resultat på budgetniveau.

Stiholt-gruppens likviditetsberedskab forventes fortsat at være stramt i 2016. Det er ledelsens vurdering, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår og covenants m.v., og at Stiholt-gruppen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2016.

Selskabet har stillet kaution over for moderselskabet Stiholt Holding A/S' gæld til pengeinstitut. Ledelsen forventer, at selskabets stillede kaution over for moderselskabet Stiholt Holding A/S' gæld til pengeinstituttet ikke vil blive gjort gældende i 2016.

Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

3 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

Værdiansættelsen af selskabets tilgodehavende hos moderselskabet Stiholt Holding A/S er beskrevet i note 10.

Selskabets finansieringsberedskab og likviditetsberedskab er beskrevet i note 2.

t.kr.	2015	2014
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	76.247	77.309
Pensioner	5.687	5.724
Andre omkostninger til social sikring	4.628	4.820
	<u>86.562</u>	<u>87.853</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>209</u>	<u>220</u>

Vederlag til direktion og bestyrelse udgør samlet 2.129 t.kr. for 2015 (2014: 2.788 t.kr.).

t.kr.	2015	2014
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.325	1.615
Andre finansielle indtægter	438	271
	<u>1.763</u>	<u>1.886</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014	
6 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	26	154	
Andre finansielle omkostninger	4.658	4.874	
	<u>4.684</u>	<u>5.028</u>	
7 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.786	1.648	
Årets regulering af udskudt skat	-214	62	
	<u>2.572</u>	<u>1.710</u>	
8 Immaterielle anlægsaktiver			
t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	2.775	5.025	7.800
Kostpris 31. december 2015	<u>2.775</u>	<u>5.025</u>	<u>7.800</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	0	0
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomhed	555	1.005	1.560
Afskrivninger	277	503	780
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>832</u>	<u>1.508</u>	<u>2.340</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.943</u>	<u>3.517</u>	<u>5.460</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	97.804	30.727	33.545	5.706	167.782
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	625	1.951	32	2.608
Tilgange	883	808	8.753	0	10.444
Afgange	0	-45	-8.255	0	-8.300
Kostpris 31. december 2015	98.687	32.115	35.994	5.738	172.534
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	41.337	28.304	16.902	4.749	91.292
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomhed	0	310	682	32	1.024
Afskrivninger	1.321	974	5.583	124	8.002
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	0	-5.182	0	-5.182
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	42.658	29.588	17.985	4.905	95.136
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	56.029	2.527	18.009	833	77.398
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	16.773	0	16.773
Afskrives over	25 år	3-8 år	1-8 år	5-10 år	

10 Tilgodehavender

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder udgør 19.760 t.kr. og vedrører tilgodehavende hos Stiholt Holding A/S.

Tilgodehavendet hos Stiholt Holding A/S nedbringes i 2016 med det foreslåede udbytte på 14.000 t.kr., mens det resterende tilgodehavende nedbringes med 1.800 t.kr. kvartalsvis med start fra 31. marts 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. a nom. 1.000.000,00 kr.	1.000	1.000
A-aktier, 2 stk. a nom. 200.000,00 kr.	400	400
A-aktier, 10 stk. a nom. 10.000,00 kr.	100	100
B-aktier, 2 stk. a nom. 789.000,00 kr.	1.578	1.578
B-aktier, 1 stk. a nom. 412.000,00 kr.	412	412
B-aktier, 65 stk. a nom. 100.000,00 kr.	6.500	6.500
B-aktier, 1 stk. a nom. 10.000,00 kr.	10	10
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

12 Udskudt skat

Den udskudte skat fordeles således:

Udskudt skatteaktiv	804	590
Udskudt skatteforpligtelse	0	0
	<u>804</u>	<u>590</u>

13 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter serviceaftaler m.v. med 10.045 t.kr.

Forpligtelsen forventes afviklet løbende over 9 år, hvoraf 2.371 t.kr. forventes anvendt i det kommende regnskabsår.

14 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	23.055	2.253	20.802	12.050
Anden gæld	1.152	1.152	0	0
Leasingforpligtelser	16.677	6.241	10.436	0
	<u>40.884</u>	<u>9.646</u>	<u>31.238</u>	<u>12.050</u>

15 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på 46.615 t.kr. er der afgivet virksomhedspant på 67.500 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og realkreditinstitutter er der deponeret ejerpandebrev og skadeløsbrev på nom. 126.144 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 56.029 t.kr. pr. 31. december 2015. Af de deponerede ejerpandebrev og skadeløsbrev ligger nom. 50.413 t.kr. endvidere til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Stiholt Holding A/S.

Selskabets beholdning af nye vogne Scania-lastvogne, 21.454 t.kr., er finansieret af Scania Finans AB, der har ejendomsforbehold i de enkelte enheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S kautionerer for gæld på 107.547 t.kr. til Nordea Bank Danmark A/S i Stiholt Holding A/S.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for kreditinstitut med de til enhver tid værende tilgodehavender hos Stiholt Holding A/S, som pr. 31. december 2015 udgør 19.760 t.kr.

Til sikkerhed for betalings- og arbejdsgarantier er der stillet bankgaranti for i alt 409 t.kr. pr. 31. december 2015.

Ud over sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser påhviler der ikke selskabet yderligere forpligtelser.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i Knudseje Holding ApS-koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Knudseje Holding ApS, CVR-nr. 34 09 42 41. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Huslejeoplyggelser udgør i restløbetiden 30.296 t.kr. pr. 31. december 2015 med en restløbetid på 6-96 måneder.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet forpligtelse, der udgør 158 t.kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet har samlet indgået leje- og leasingforpligtelser for i alt 30.454 t.kr. i restløbetiden. Af den samlede leje- og leasingforpligtelse forfalder 4,5 mio. kr. til betaling i 2016, og 10,9 mio. kr. forfalder til betaling senere end 5 år.

17 Nærtstående parter

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Knudseje Holding ApS	Dybvad	Koncernregnskabet for Knudseje Holding ApS kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Stiholt Holding A/S	Trafikcenter Sæby Syd 6-7, 9300 Sæby

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	300	350
Honorar vedrørende lovpligtig revision	240	220
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	20
Skatterådgivning	30	30
Andre ydelser	30	80
	<u>300</u>	<u>350</u>
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	8.782	8.187
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-102	-87
Finansielle indtægter	-4	0
Finansielle omkostninger	0	174
Skat af årets resultat	2.572	1.710
	<u>11.248</u>	<u>9.984</u>
20 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-13.078	-14.523
Ændring i tilgodehavender	-15.505	-607
Ændring i leverandørgæld m.v.	30.671	13.597
Andre ændringer i driftskapital	1.330	-171
	<u>3.418</u>	<u>-1.704</u>
21 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	191	653
Kortfristet gæld til banker	-49.788	-51.616
	<u>-49.597</u>	<u>-50.963</u>