

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S


Trafikcenter Sæby Syd 6-7, 9300 Sæby

CVR-nr. 27 61 93 12

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22/4

Dirigent:







Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søby, den 21. april 2018
Direktion



Henrik Bruun Nielsen
direktør

Bestyrelse



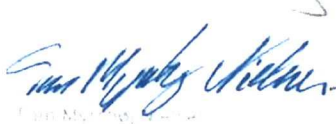
Bjarne Erikson Jensen
formand



Jørgen Damkjær



Søren Jansen



Lars Mikkelsen



Mogens Christensen Harbo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

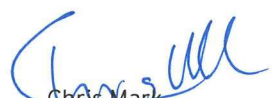
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 21. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33198



Chris Mark
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne42788

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 Tom Myrrhøj Nielsen Mogens Christensen Harbo
Direktion	Henrik Bruun Nielsen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	491.640	472.397	391.596	354.817	341.784
Bruttoresultat	125.603	117.243	108.269	105.882	100.904
Resultat af ordinær primær drift	18.722	16.676	12.925	9.842	11.823
Resultat af finansielle poster	-3.462	-3.496	-2.921	-3.142	-2.721
Resultat før skat	15.260	13.180	10.004	5.945	11.341
Årets resultat	11.587	10.362	7.432	4.990	6.739
Balance					
Anlægsaktiver	87.082	82.623	82.858	84.315	83.938
Omsætningsaktiver	116.386	100.501	137.037	109.136	101.532
Aktiver i alt (balancesum)	203.468	183.124	219.895	193.451	185.470
Aktiekapital	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Egenkapital	24.380	20.793	24.431	24.499	29.507
Hensatte forpligtelser	19.999	12.321	10.045	8.715	8.886
Langfristede gældsforpligtelser	30.556	30.566	31.238	35.161	36.802
Kortfristede gældsforpligtelser	128.533	119.444	154.181	125.076	110.275
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	20.957	20.848	20.874	8.623	13.228
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-13.057	-8.311	-7.224	-8.476	-9.705
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-2.390	-4.926	-12.284	-5.052	2.677
Pengestrøm i alt	5.510	7.611	1.366	-4.905	6.200
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,8 %	3,5 %	3,3 %	2,8 %	3,5 %
Afkast af den investerede kapital	27,2 %	18,1 %	13,0 %	9,5 %	11,9 %
Bruttomargin	25,5 %	24,8 %	27,6 %	29,8 %	29,5 %
Likviditetsgrad	90,5 %	84,1 %	88,9 %	87,3 %	92,1 %
Soliditetsgrad	12,0 %	11,4 %	11,1 %	12,7 %	15,9 %
Egenkapitalforrentning	51,3 %	45,8 %	30,4 %	18,5 %	25,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	216	211	209	220	218

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

- ▶ Scania-lastvogne fra 4 serviceanlæg i Nordjylland
- ▶ Hydraulic-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

Selskabets markedsandel for solgte Scania-lastvogne er i 2017 fortsat på et historisk højt niveau, hvorfor bestanden af Scania-lastbiler i Nordjylland fortsat udvikler sig positivt.

NTM-renovationsmateriel blev igen den mest solgte renovationsbil i Danmark, understøttet af et stærkt servicenet i henholdsvis Aalborg, Nr. Åby og København, samt kørende servicebiler.

Selskabet har i 2017 realiseret et resultat før skat på 15.260 t.kr. mod 13.180 t.kr. i 2016. Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

For opretholdelse af det høje kvalitetsniveau er der investeret ekstra i efteruddannelse af virksomhedens medarbejdere, og ligeledes har virksomheden pr. årsskiftet 27 lærlinge ansat, som sikrer den fremtidige tilgang af arbejdskraft.

Ved regnskabs slutning andrager den investerede kapital 203.468 t.kr., og egenkapitalen udgør 24.380 t.kr., eller 12,0 % af balancesummen.

Der er stillet forslag om udbytte på 14.300 t.kr.

Finansiering og likviditetsberedskab

Selskabet har i april 2018 skiftet pengeinstitut til Nordjyske Bank A/S og i den forbindelse fået udvidet selskabets kreditfaciliteter betydeligt.

Det er ledelses vurdering, at selskabet med bankskiftet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2018.

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.

Ledelsesberetning

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 9001:2015 kvalitetsstyringssystem.

Redegørelse for samfundsansvar

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

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 2017 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 2019.

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 2016. Der er ikke i 2017 ansat nye ledere.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i april 2018 skiftet pengeinstitut til Nordjyske Bank A/S, og i forbindelse hermed bortfalder selskabets kaution over for Stiholt Holding A/S' gæld til Nordea Bank Danmark A/S, idet gælden til Nordea Bank Danmark A/S bliver indfriet.

Forventet udvikling

Første kvartal af 2018 er realiseret som forventet. For hele 2018 budgetteres med et resultat af primær drift, som ligger på niveau med 2017.

Scanias 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.	2017	2016
	Nettoomsætning	491.640	472.397
	Vareforbrug	-342.475	-328.470
	Andre driftsindtægter	4.728	4.373
	Andre eksterne omkostninger	-28.290	-31.057
	Bruttoresultat	125.603	117.243
2	Personaleomkostninger	-98.148	-91.974
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.733	-8.593
	Resultat før finansielle poster	18.722	16.676
3	Finansielle indtægter	666	1.233
4	Finansielle omkostninger	-4.128	-4.729
	Resultat før skat	15.260	13.180
5	Skat af årets resultat	-3.673	-2.818
	Årets resultat	11.587	10.362

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.387	1.665
	Goodwill	2.513	3.015
		<u>3.900</u>	<u>4.680</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	56.079	56.667
	Produktionsanlæg og maskiner	5.478	4.063
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	21.001	16.494
	Indretning af lejede lokaler	624	719
		<u>83.182</u>	<u>77.943</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>87.082</u>	<u>82.623</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	60.941	55.846
		<u>60.941</u>	<u>55.846</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.630	30.498
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.994	8.677
10	Udskudte skatteaktiver	0	483
	Andre tilgodehavender	4.276	4.250
		<u>54.900</u>	<u>43.908</u>
	Værdipapirer		
	Andre værdipapirer	336	327
		<u>336</u>	<u>327</u>
	Likvide beholdninger	<u>209</u>	<u>420</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>116.386</u>	<u>100.501</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>203.468</u></u>	<u><u>183.124</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført resultat	80	2.793
	Foreslået udbytte	14.300	8.000
	Egenkapital i alt	24.380	20.793
	Hensatte forpligtelser		
10	Udskudt skat	4.219	0
	Andre hensatte forpligtelser	15.780	12.321
11	Hensatte forpligtelser i alt	19.999	12.321
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	16.409	18.627
	Leasingforpligtelser	14.147	11.939
		30.556	30.566
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.581	6.974
	Gæld til banker	36.685	42.406
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	52.686	38.980
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.231	5.984
	Anden gæld	26.350	25.100
		128.533	119.444
	Gældsforpligtelser i alt	159.089	150.010
	PASSIVER I ALT	203.468	183.124

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2017	10.000	2.793	8.000	20.793
16	Overført via resultatdispo nering	0	-2.713	14.300	11.587
	Udloddet udbytte	0	0	-8.000	-8.000
	Egenkapital				
	31. december 2017	10.000	80	14.300	24.380

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Årets resultat	11.587	10.362
17	Reguleringer	12.261	11.376
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	23.848	21.738
18	Ændring i driftskapital	-1.837	1.606
	Pengestrømme fra primær drift	22.011	23.344
	Betalt selskabsskat	-1.054	-2.496
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.957	20.848
	Køb af materielle anlægsaktiver	-16.851	-11.461
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.794	3.150
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.057	-8.311
	Udbetalt udbytte	-8.000	-14.000
	Ændring i tilgodehavender og gæld hos tilknyttede virksomheder	2.012	12.418
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.295	-3.285
	Netto optagelse/afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	5.893	-59
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.390	-4.926
	Årets pengestrøm	5.510	7.611
	Likvider 1. januar	-41.986	-49.597
19	Likvider 31. december	-36.476	-41.986

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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

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

Leasingkontrakter

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på 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 anlægsaktiver	10 år
Goodwill	10 år
Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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 afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10 år.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 aktiver 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.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Reserve dele, værkstedsmaterialer og andre handelsvarer måles til kostpris efter vejret gennemsnitsmetode. Er nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises 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 nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til realkreditinstitutter, kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Leasingforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Segmentoplysninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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

t.kr.	2017	2016	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	85.804	80.049	
Pensioner	6.484	6.515	
Andre omkostninger til social sikring	5.860	5.410	
	<u>98.148</u>	<u>91.974</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>216</u>	<u>211</u>	
Vederlag til direktion og bestyrelse udgør samlet 2.180 t.kr. for 2017 (2016: 2.105 t.kr.).			
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	491	905	
Andre finansielle indtægter	175	328	
	<u>666</u>	<u>1.233</u>	
4 Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger	4.128	4.729	
	<u>4.128</u>	<u>4.729</u>	
5 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.231	4.313	
Årets regulering af udskudt skat	1.613	322	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-171	-1.817	
	<u>3.673</u>	<u>2.818</u>	
6 Immaterielle anlægsaktiver			
t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	<u>2.775</u>	<u>5.025</u>	<u>7.800</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>2.775</u>	<u>5.025</u>	<u>7.800</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.110	2.010	3.120
Afskrivninger	<u>278</u>	<u>502</u>	<u>780</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>1.388</u>	<u>2.512</u>	<u>3.900</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>1.387</u>	<u>2.513</u>	<u>3.900</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>10 år</u>	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	92.909	33.533	35.278	5.738	167.458
Tilgange	2.493	2.615	11.743	0	16.851
Afgange	-3.573	-278	-4.416	0	-8.267
Kostpris 31. december 2017	91.829	35.870	42.605	5.738	176.042
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2017	36.242	29.470	18.784	5.019	89.515
Afskrivninger	1.581	1.201	5.076	95	7.953
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-2.073	-279	-2.256	0	-4.608
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	35.750	30.392	21.604	5.114	92.860
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	56.079	5.478	21.001	624	83.182
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.278	20.003	0	22.281
Afskrives over	25 år	3-8 år	1-8 år	5-10 år	

t.kr.	2017	2016
-------	------	------

8 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
	10.000	10.000

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	18.626	2.217	16.409	7.829
Leasingforpligtelser	22.511	8.364	14.147	369
	41.137	10.581	30.556	8.198

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

t.kr.	2017	2016
Udskudte skatteaktiver	0	-483
Udskudte skatteforpligtelser	4.219	0
	4.219	-483

11 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter serviceaftaler m.v. med 15.780 t.kr.

Forpligtelsen forventes afviklet løbende i op til 10 år, hvoraf 3.472 t.kr. forventes anvendt i det kommende regnskabsår.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S kautionerer for gæld på 97.917 t.kr. til Nordea Bank Danmark A/S i Stiholt Holding A/S og Stiholt Erhvervsbiler 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 2017 udgør 371 t.kr.

Selskabet har forpligtet sig til at købe lastbiler for i alt 450 t.kr. ved udløb af leasingaftaler, svarende til restværdien på udløbstidspunktet.

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 kildeskatt m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Huslejeforpligtelser udgør i restløbetiden 24.504 t.kr. pr. 31. december 2017 med en restløbetid på 6-72 måneder.

Selskabet har samlet indgået leje- og leasingforpligtelser for i alt 24.504 t.kr. i restløbetiden. Af den samlede leje- og leasingforpligtelse forfalder 4.694 t.kr. til betaling i 2018, og 3.796 t.kr. forfalder til betaling senere end 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på 35.650 t.kr. er der afgivet virksomhedspant på 67.500 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og realkreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve og skadeløsbreve på nom. 126.144 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 56.079 t.kr. pr. 31. december 2017. Af de deponerede ejerpantebreve og skadeløsbreve 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, 21.837 t.kr. er finansieret af Scania Finans AB, der har ejendomsforbehold i de enkelte enheder.

14 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

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

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted	t.kr.	
Stiholt Holding A/S	Trafikcenter Sæby Syd 6-7, 9300 Sæby		
		2017	2016
15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor			
Samlet honorar til EY		320	300
Lovpligtig revision		245	245
Skatterådgivning		30	30
Andre ydelser		45	25
		320	300

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	14.300	8.000
Overført resultat	-2.713	2.362
	<u>11.587</u>	<u>10.362</u>
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	8.733	8.593
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-136	-47
Finansielle indtægter	-9	0
Finansielle omkostninger	0	13
Skat af årets resultat	3.673	2.817
	<u>12.261</u>	<u>11.376</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.095	4.416
Ændring i tilgodehavender	-14.658	20.934
Ændring i leverandørgæld m.v.	17.916	-23.744
	<u>-1.837</u>	<u>1.606</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	209	420
Kortfristet gæld til banker	-36.685	-42.406
	<u>-36.476</u>	<u>-41.986</u>