

Arne Stubbe Automobiler A/S

Måløv Byvej 7, 2760 Måløv

CVR-nr. 14 29 46 35

Årsrapport

1. maj 2017 - 30. april 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2018.

Martin Albæk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Arne Stubbe Automobile A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 28. juni 2018

Direktion

Preben Stubbe
Adm. direktør

Bestyrelse

Arne Stubbe
Formand

Flemming Stubbe

Preben Stubbe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Arne Stubbe Automobile A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Arne Stubbe Automobile A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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.

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.

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 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.
- 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 konklusioner 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 28. juni 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9459

Allan Breiling
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35809

Selskabsoplysninger

Selskabet	Arne Stubbe Automobile A/S Måløv Byvej 7 2760 Måløv
	CVR-nr.: 14 29 46 35
	Hjemsted: Ballerup
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Arne Stubbe, Formand Flemming Stubbe Preben Stubbe
Direktion	Preben Stubbe, Adm. direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Modervirksomhed	Stubbe Holding A/S

Hovedtal og nøgletal

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	42.928	42.312	40.423	39.256	37.510
Resultat af ordinær primær drift	1.386	1.040	1.101	1.063	1.070
Finansielle poster, netto	-1.176	-979	-949	-958	-946
Årets resultat	167	40	110	84	212
Balance:					
Balancesum	98.311	110.652	83.577	73.372	76.119
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.953	13.557	7.899	8.294	8.194
Egenkapital	17.756	17.589	14.049	13.939	13.855
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	95	94	91	90	91
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	18,1	15,9	16,8	19,0	18,2
Egenkapitalforrentning	0,9	0,3	0,8	0,6	1,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive handel med nye og brugte biler, udføre reparationer af biler samt beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 42.927.684 mod 42.312.327 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 167.448 mod 39.677 sidste år.

Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2016/17 forventede et en forbedring i resultatet i forhold til tidligere år.

Årets resultat lever ikke op til ledelsens forventninger, da resultatet ikke svarer til de af ledelsen fremsatte budgetter og forventninger for regnskabsåret. Resultatet er negativt påvirket af afgiftsomlægningen i efteråret 2017.

Kapitalberedskab:

Selskabet har en målsætning om en soliditetsgrad på mindst 15%. Soliditetsgraden udgør 17,2 % (2016/17: 15,9 %), svarende til en egenkapital pr. 30. april 2018 på 16.742 t.kr (2016/17: 17.589 t.kr).

Årets forbedring af soliditetsgraden kan primært henføres til at ledelsen har haft stor fokus på at tilpasse selskabets balance til det aktuelle aktivitetsniveau.

Miljøforhold

Selskabet søger i udøvelse af sin virksomhed at vurdere og begrænse de miljømæssige påvirkninger, og det ligger selskabet meget på sinde både direkte og indirekte at bidrage til et bæredygtigt miljø.

De væsentligste miljøpåvirkninger i relation til selskabets aktiviteter forekommer i forbindelse med forbrug af elektricitet, olier mv. og heraf afledt materialespild. Den direkte miljøpåvirkning fra selskabet er begrænset. Olier mv. fra værkstedet opsamles og afleveres til godkendte affaldsbehandlere.

Selskabet er ikke omfattet af reglerne om miljøgodkendelse og lov om aflæggelse af grønne regnskaber.

Arne Stubbe Automobiles A/S er miljøcertificeret efter ISO 14001 standarden.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

For at kunne opnå vækst og en forbedring i indtjeningen er det nødvendigt, at selskabet besidder en række nøglekompetencer. Tilstedeværelsen af de rette kompetencer skal sikre, at markedspositionen kan udbygges via en fastholdelse af den langsigtede konkurrenceevne. For at sikre dette, er det fortsat en forudsætning, at selskabet er i stand til at tiltrække, fastholde og udvikle veluddannede og motiverede medarbejdere. I denne sammenhæng er uddelegering af ansvar og kompetence, kvalitetsbevidsthed, resultatorientering, helhedssyn, forandringsparathed og samarbejdsorientering vigtige nøgleord.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer vækst i aktiviteterne i 2018/19 og herigennem at realisere et bedre driftsresultat for det kommende regnskabsår. Ledelsen arbejder endvidere på at sikre bedre vilkår for den rentebærende gæld, hvorved at finansieringsomkostninger forventes reduceret i 2018/19.

I lighed med tidligere år er de største usikkerhedsfaktorer den generelle konjunkturudvikling i Danmark sammen med mulige politiske indgreb, der såvel direkte som indirekte påvirker salget af nye og brugte biler.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arne Stubbe Automobiles A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Stubbe Holding A/S.

Fundamentale fejl i tidligere år

Der er konstateret en fundamental fejl i årsrapporten for 2016/17. Fejlen kan henføres til forkert indregning af varebeholdninger samt gældsforpligtelser. Således har varebeholdninger samt gældsforpligtelser været t.kr. 4.338 for høje i årsrapporten for 2016/17, idet hhv. en gruppe i varebeholdningen og en gruppe i gældsforpligtelserne har været medtaget dobbelt.

Ledelsen har korrigeret beløbet og sammenligningstallene i årsrapporten er tilpasset.

Korrektionen har hverken effekt på resultatet eller egenkapitalen i sammenligningstallene for 2016/17. Balancesummen nedbringes med t.kr. 4.338.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af handelsvarer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende aktiver.

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 leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris på balancedagen.

Andre værdipapirer og kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 Arne Stubbe Automobile A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Bruttofortjeneste	42.927.684	42.312.327
1 Personaleomkostninger	-39.149.352	-39.218.809
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.392.284	-2.053.429
Driftsresultat	1.386.048	1.040.089
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.218	0
Andre finansielle indtægter	88.054	85.953
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.270.636	-1.064.587
Resultat før skat	209.684	61.455
4 Skat af årets resultat	-42.236	-21.778
3 Årets resultat	167.448	39.677

Balance 30. april

Aktiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
5	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	92.629	153.002
6	Goodwill	0	194.983
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>92.629</u>	<u>347.985</u>
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.497.860	9.999.713
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>10.497.860</u>	<u>9.999.713</u>
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560
9	Deposita	4.643.267	4.595.374
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.766.827</u>	<u>4.718.934</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>15.357.316</u>	<u>15.066.632</u>
Omsætningsaktiver			
10	Fremstillede varer og handelsvarer	52.215.041	68.928.473
	Varebeholdninger i alt	<u>52.215.041</u>	<u>68.928.473</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.142.305	16.739.029
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.115.010	693.417
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.532.620	6.596.262
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	229.467
	Andre tilgodehavender	211.196	114.964
12	Periodeafgrænsningsposter	1.693.520	2.221.375
	Tilgodehavender i alt	<u>30.694.651</u>	<u>26.594.514</u>
	Likvide beholdninger	44.296	62.301
	Omsætningsaktiver i alt	<u>82.953.988</u>	<u>95.585.288</u>
	Aktiver i alt	<u>98.311.304</u>	<u>110.651.920</u>

Balance 30. april

Passiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
13	Virksomhedskapital	500.000	500.000
14	Overført resultat	17.256.459	17.089.011
	Egenkapital i alt	<u>17.756.459</u>	<u>17.589.011</u>
Hensatte forpligtelser			
15	Hensættelser til udskudt skat	1.074.503	1.190.007
16	Andre hensatte forpligtelser	60.000	100.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.134.503</u>	<u>1.290.007</u>
Gældsforpligtelser			
	Kreditinstitutter i øvrigt	6.477.688	5.390.944
	Leasingforpligtelser	7.270.196	7.049.961
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>13.747.884</u>	<u>12.440.905</u>
17	Gældsforpligtelser	4.993.011	5.902.391
	Gæld til pengeinstitutter	19.148.518	19.261.347
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	61.908	97.415
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.778.675	38.113.152
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.510.714	7.106.369
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	188.122	30.382
	Anden gæld	12.991.510	8.820.941
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>65.672.458</u>	<u>79.331.997</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>79.420.342</u>	<u>91.772.902</u>
	Passiver i alt	<u>98.311.304</u>	<u>110.651.920</u>
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19	Eventualposter		
20	Nærtstående parter		

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	33.331.769	33.305.871
Pensioner	4.053.357	3.892.958
Andre omkostninger til social sikring	762.639	913.615
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.001.587</u>	<u>1.106.365</u>
	<u>39.149.352</u>	<u>39.218.809</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>95</u>	<u>94</u>
 Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B stk. 3 undladt at oplyse vederlag til ledelsen.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	58.029
Andre finansielle omkostninger	<u>1.270.636</u>	<u>1.006.558</u>
	<u>1.270.636</u>	<u>1.064.587</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	<u>167.448</u>	<u>39.677</u>
Disponeret i alt	<u>167.448</u>	<u>39.677</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	157.740	30.382
Årets regulering af udskudt skat	-115.504	-11.059
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>2.455</u>
	<u>42.236</u>	<u>21.778</u>

Noter

	30/4 2018	30/4 2017
5. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. maj 2017	476.332	372.282
Tilgang i årets løb	0	103.984
Kostpris 30. april 2018	476.332	476.266
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	-323.263	-256.161
Årets afskrivninger	-60.440	-67.103
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	-383.703	-323.264
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	92.629	153.002
6. Goodwill		
Kostpris 1. maj 2017	2.050.000	2.050.000
Kostpris 30. april 2018	2.050.000	2.050.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	-1.855.017	-1.595.013
Årets afskrivninger	-194.983	-260.004
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	-2.050.000	-1.855.017
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	0	194.983
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. maj 2017	25.363.618	23.696.474
Tilgang i årets løb	8.952.842	13.556.714
Afgang i årets løb	-7.738.983	-11.889.570
Kostpris 30. april 2018	26.577.477	25.363.618
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	-15.363.905	-14.901.516
Årets afskrivninger	-2.136.861	-1.726.323
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.421.149	1.263.934
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	-16.079.617	-15.363.905
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	10.497.860	9.999.713

Noter

	<u>30/4 2018</u>	<u>30/4 2017</u>
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. maj 2017	123.560	123.560
Kostpris 30. april 2018	<u>123.560</u>	<u>123.560</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>123.560</u>	<u>123.560</u>
9. Deposita		
Kostpris 1. maj 2017	4.595.374	4.559.666
Tilgang i årets løb	47.893	35.708
Kostpris 30. april 2018	<u>4.643.267</u>	<u>4.595.374</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>4.643.267</u>	<u>4.595.374</u>
10. Fremstillede varer og handelsvarer		
Leverandør af selskabets person- og varebiler har tinglyst ejendomsforbehold i nye vogne, indtil den fulde købesum er betalt. Lagerværdien af nye vogne med ejendomsforbehold udgør pr. balancedagen 17.693.114 kr. (2016/17: 29.111 t.kr.). I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver med kr. 11.120.316 (2016/17: 12.008 t.kr.)		
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	1.115.010	693.417
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>1.115.010</u>	<u>693.417</u>
12. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.		
13. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. maj 2017	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Aktiekapitalen består af 62.500 A-aktier a 1 kr. og 437.500 B-aktier a 1 kr.

Noter

	<u>30/4 2018</u>	<u>30/4 2017</u>		
14. Overført resultat				
Overført resultat 1. maj 2017	17.089.011	13.549.334		
Årets overførte overskud eller underskud	167.448	39.677		
Koncerntilskud	0	3.500.000		
	<u>17.256.459</u>	<u>17.089.011</u>		
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2017	1.190.007	1.201.066		
Udskudt skat af årets resultat	-115.504	-11.059		
	<u>1.074.503</u>	<u>1.190.007</u>		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	-20.479	-5.141		
Materielle anlægsaktiver	711.078	713.200		
Igangværende arbejder	24.530	15.246		
Hensatte forpligtelser	-13.200	-22.000		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	372.574	488.702		
	<u>1.074.503</u>	<u>1.190.007</u>		
16. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser.				
17. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>	<u>Gæld i alt</u>	<u>Gæld i alt</u>
	<u>første år</u>	<u>efter 5 år</u>	<u>30/4 2018</u>	<u>30/4 2017</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	1.142.891	0	7.620.579	6.335.689
Leasingforpligtelser	3.850.120	0	11.120.316	12.007.607
	<u>4.993.011</u>	<u>0</u>	<u>18.740.895</u>	<u>18.343.296</u>

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet bankgaranti på kr. 200.000 (2016/17: t.kr. 200) til sikkerhed overfor SKAT vedrørende registreringsafgift. Skyldigt beløb til offentlige myndigheder vedrørende registreringsafgift udgør pr. balancedagen kr. 6.045.836 (2016/17: 3.228 t.kr.).

Selskabet har i form af bankgaranti kr. 400.000 (2016/17: 400 t.kr.) stillet betalingsgaranti overfor vareleverandør med restgæld på kr. 21.121.765 (2016/17: 31.244 t.kr.).

I forbindelse med salg af biler og vogne samt ved indgåelse af servicekontrakter har selskabet afgivet normale garanti- og reparationsforpligtelser.

Selskabet har udstedt skadeløsbrev på oprindeligt i alt 11.497 t.kr. med pant i selskabets udlejningsbiler til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte udlejningsbiler udgør pr. balancedagen 5.732.862 kr. (2016/17: 4.606 t.kr.) og selskabets mellemværende med kreditinstitut i tilknytning hertil udgør 5.620.580 kr. (2016/17: 4.336 t.kr.).

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor søsterselskaberne Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS og Ejendommen Betonvej 2 ApS. Kautionen omfatter bankgæld, garantier samt prioritetsgæld for søsterselskaberne.

Bankgæld pr. balancedagen: 16.923.864 kr. (2016/17: 20.193 t.kr.)

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse:

Selskabet har indgået lejemål med tilknyttede virksomheder frem til udløb med en årlig leje på på 9.122.976 kr. (2016/17: 9.038 t.kr.). Lejemålene er uopsigelse frem til henholdsvis 1. januar 2019 og 1. januar 2023. Lejemålene kan opsiges med 12 måneders varsel. Den samlede huslejeforpligtelse heraf udgør 27.850.836 kr. (2016/17: 30.998 t.kr.). For øvrige lejemål udgør huslejeforpligtelsen pr. balancedagen 247.196 kr. (2016/17: 58 t.kr.).

Tilbagekøbsforpligtelse:

Selskabet har ved salg af biler til leasingselskaber påtaget sig en tilbagekøbsforpligtelse, som kan gøres gældende ved leasingaftalernes ophør eller før i tilfælde af misligholdelse. Den samlede forpligtelse udgjorde pr. balancedagen ca. 95 mio. kr. (2016/17: ca. 89 mio. kr.). På grundlag af hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjening negativt.

Noter

19. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Stubbe Holding A/S, CVR-nr. 21435449 som administrationsselskab og hæfterfra og med regnskabsåret 2013 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.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Stubbe Holding A/S, Ballerup, Danmark

Arne Stubbe, Ballerup, Danmark

Flemming Stubbe, Holte, Danmark

Preben Stubbe, Stenløse, Danmark