

Arne Stubbe Automobile A/S

Måløv Byvej 7, 2760 Måløv

CVR-nr. 14 29 46 35

Årsrapport

1. maj 2018 - 30. april 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2019.

Martin Albæk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 27. juni 2019

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 2018 - 30. april 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 27. juni 2019

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor
mne9459

Allan Breiling
statsautoriseret revisor
mne35809

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

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	44.980	42.928	42.312	40.423	39.256
Resultat af ordinær primær drift	820	1.386	1.040	1.101	1.063
Finansielle poster, netto	-735	-1.176	-979	-949	-958
Årets resultat	42	167	40	110	84
Balance:					
Balancesum	89.887	98.311	110.652	83.577	73.372
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.748	8.953	13.557	7.899	8.294
Egenkapital	17.799	17.756	17.589	14.049	13.939
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	95	94	91	90
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	19,8	18,1	15,9	16,8	19,0
Egenkapitalforrentning	0,2	0,9	0,3	0,8	0,6

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 44.980.146 kr. mod 42.927.684 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 42.072 kr. mod 167.448 kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2017/18 forventede et forbedret driftsresultat, hvilket ikke er lykkedes.

Årets resultat lever ikke op til ledelsens forventninger, da resultatet ikke svarer til de af ledelsen fremsatte budgetter og forventninger for regnskabsåret.

Kapitalberedskab:

Selskabet har en målsætning om en soliditetsgrad på mindst 15%. Soliditetsgraden udgør 19,8 % (2017/18: 18,1 %), svarende til en egenkapital pr. 30. april 2019 på 17.799 t.kr. (2017/18: 17.756).

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 Automobiler A/S er miljøcertificeret efter ISO 14001 standarden.

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.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer vækst i aktiviteterne i 2019/20 og herigennem at realisere et bedre driftsresultat for det kommende regnskabsår.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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 kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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.

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 nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttofortjeneste	44.980.146	42.927.684
1 Personaleomkostninger	-41.934.733	-39.149.352
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.225.679	-2.392.284
Driftsresultat	819.734	1.386.048
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	92.527	6.218
Andre finansielle indtægter	85.165	88.054
2 Øvrige finansielle omkostninger	-912.765	-1.270.636
Resultat før skat	84.661	209.684
4 Skat af årets resultat	-42.589	-42.236
3 Årets resultat	42.072	167.448

Balance 30. april

Aktiver		
Note	2019	2018
Anlægsaktiver		
5 Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	103.160	92.629
6 Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>103.160</u>	<u>92.629</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.487.645	10.497.860
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>12.487.645</u>	<u>10.497.860</u>
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560
9 Deposita	4.699.522	4.643.267
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.823.082</u>	<u>4.766.827</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>17.413.887</u>	<u>15.357.316</u>
Omsætningsaktiver		
10 Fremstillede varer og handelsvarer	51.158.589	52.215.041
Varebeholdninger i alt	<u>51.158.589</u>	<u>52.215.041</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.893.801	18.142.305
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	1.133.687	1.115.010
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	866.211	9.532.620
Andre tilgodehavender	190.842	211.195
12 Periodeafgrænsningsposter	1.146.222	1.693.520
Tilgodehavender i alt	<u>21.230.763</u>	<u>30.694.650</u>
Likvide beholdninger	<u>83.584</u>	<u>44.296</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>72.472.936</u>	<u>82.953.987</u>
Aktiver i alt	<u>89.886.823</u>	<u>98.311.303</u>

Balance 30. april

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
13 Virksomhedskapital	500.000	500.000
14 Overført resultat	17.298.531	17.256.459
Egenkapital i alt	17.798.531	17.756.459
Hensatte forpligtelser		
15 Hensættelser til udskudt skat	1.114.958	1.074.503
16 Andre hensatte forpligtelser	95.000	60.000
Hensatte forpligtelser i alt	1.209.958	1.134.503
Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	3.357.693	6.477.688
Leasingforpligtelser	6.646.390	7.270.196
Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.004.083	13.747.884
17 Gældsforpligtelser	5.304.550	4.993.011
Gæld til pengeinstitutter	9.928.149	19.148.518
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	61.908
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.601.221	24.778.675
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.955.713	3.510.714
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	159.874	188.122
Anden gæld	10.924.744	12.991.509
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	60.874.251	65.672.457
Gældsforpligtelser i alt	70.878.334	79.420.341
Passiver i alt	89.886.823	98.311.303
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19 Eventualposter		
20 Nærtstående parter		

Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	35.491.780	33.331.769
Pensioner	4.512.722	4.053.357
Andre omkostninger til social sikring	847.647	762.639
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.082.584</u>	<u>1.001.587</u>
	<u>41.934.733</u>	<u>39.149.352</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>94</u>	<u>95</u>
Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B stk. 3 undladt at oplyse vederlag til ledelsen.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	154.012	0
Andre finansielle omkostninger	<u>758.753</u>	<u>1.270.636</u>
	<u>912.765</u>	<u>1.270.636</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	<u>42.072</u>	<u>167.448</u>
Disponeret i alt	<u>42.072</u>	<u>167.448</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	2.134	157.740
Årets regulering af udskudt skat	<u>40.455</u>	<u>-115.504</u>
	<u>42.589</u>	<u>42.236</u>

Noter

	30/4 2019	30/4 2018
5. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. maj 2018	476.332	476.332
Tilgang i årets løb	64.000	0
Kostpris 30. april 2019	540.332	476.332
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	-383.703	-323.263
Årets afskrivninger	-53.469	-60.440
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	-437.172	-383.703
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	103.160	92.629
6. Goodwill		
Kostpris 1. maj 2018	2.050.000	2.050.000
Kostpris 30. april 2019	2.050.000	2.050.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	-2.050.000	-1.855.017
Årets afskrivninger	0	-194.983
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	-2.050.000	-2.050.000
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. maj 2018	26.577.477	25.363.618
Tilgang i årets løb	10.747.567	8.952.842
Afgang i årets løb	-7.868.670	-7.738.983
Kostpris 30. april 2019	29.456.374	26.577.477
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	-16.079.617	-15.363.905
Årets afskrivninger	-2.172.209	-2.136.861
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.283.097	1.421.149
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	-16.968.729	-16.079.617
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	12.487.645	10.497.860

Noter

	<u>30/4 2019</u>	<u>30/4 2018</u>
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. maj 2018	123.560	123.560
Kostpris 30. april 2019	123.560	123.560
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	123.560	123.560
9. Deposita		
Kostpris 1. maj 2018	4.643.267	4.595.374
Tilgang i årets løb	76.255	47.893
Afgang i årets løb	-20.000	0
Kostpris 30. april 2019	4.699.522	4.643.267
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	4.699.522	4.643.267
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 14.202.642 kr. (2017/18: 17.693 t.kr.).		
I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver med kr. 10.817.907 (2017/18: 11.120 t.kr.)		
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	1.133.687	1.115.010
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.133.687	1.115.010
12. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.		
13. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. maj 2018	500.000	500.000
	500.000	500.000
Aktiekapitalen består af 62.500 A-aktier a 1 kr. og 437.500 B-aktier a 1 kr.		

Noter

	<u>30/4 2019</u>	<u>30/4 2018</u>		
14. Overført resultat				
Overført resultat 1. maj 2018	17.256.459	17.089.011		
Årets overførte overskud eller underskud	<u>42.072</u>	<u>167.448</u>		
	<u>17.298.531</u>	<u>17.256.459</u>		
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2018	1.074.503	1.190.007		
Udskudt skat af årets resultat	<u>40.455</u>	<u>-115.504</u>		
	<u>1.114.958</u>	<u>1.074.503</u>		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	22.695	-20.479		
Materielle anlægsaktiver	836.053	711.078		
Igangværende arbejder	24.941	24.530		
Hensatte forpligtelser	-20.900	-13.200		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	<u>252.169</u>	<u>372.574</u>		
	<u>1.114.958</u>	<u>1.074.503</u>		
16. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser.				
17. Gældsforpligtelser				
	Afdrag	Restgæld	Gæld i alt	Gæld i alt
	første år	efter 5 år	30/4 2019	30/4 2018
Kreditinstitutter i øvrigt	<u>1.133.033</u>	<u>0</u>	<u>4.490.726</u>	<u>7.620.579</u>
Leasingforpligtelser	<u>4.171.517</u>	<u>0</u>	<u>10.817.907</u>	<u>11.120.316</u>
	<u>5.304.550</u>	<u>0</u>	<u>15.308.633</u>	<u>18.740.895</u>

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet bankgaranti på kr. 500.000 (2017/18: t.kr. 200) til sikkerhed overfor SKAT vedrørende registreringsafgift. Skyldigt beløb til offentlige myndigheder vedrørende registreringsafgift udgør pr. balancedagen kr. 3.850.395 (2017/18: 6.046 t.kr.).

Selskabet har i form af bankgaranti kr. 400.000 (2017/18: 400 t.kr.) stillet betalingsgaranti overfor vareleverandør med restgæld på kr. 22.366.510 (2017/18: 21.122 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 1.759.600 kr. (2017/18: 5.733 t.kr.) og selskabets mellemværende med kreditinstitut i tilknytning hertil udgør 4.490.726 kr. (2017/18: 5.621 t.kr.).

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution til pengeinstitut overfor søsterselskaberne Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS og Ejendommen Betonvej 2 ApS. Kautionen omfatter alt mellemværende, herunder prioritetsgæld.

Bank- og prioritetslån pr. balancedagen: 28.777.043 kr. (2017/18: 16.924 t.kr.)

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse:

Selskabet har indgået lejemål med tilknyttede virksomheder frem til udløb med en årlig leje på på 9.218.304 kr. (2017/18: 9.123 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 17.646.848 kr. (2017/18: 18.641 t.kr.). For øvrige lejemål udgør huslejeforpligtelsen pr. balancedagen 15.309 kr. (2017/18: 30 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. 91 mio. kr. (2017/18: ca. 95 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