

Arne Stubbe Automobiler A/S

Måløv Byvej 7, 2760 Måløv

CVR-nr. 14 29 46 35

Årsrapport

1. maj 2016 - 30. april 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2017.

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 2016 - 30. april 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 28. juni 2017

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 2016 - 30. april 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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”. 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 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor

Allan Breiling
statsautoriseret revisor

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

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	42.312	40.423	39.256	37.510	33.077
Resultat af ordinær primær drift	1.040	1.101	1.063	1.070	-773
Finansielle poster, netto	-979	-949	-958	-946	-866
Årets resultat	40	110	84	212	-1.244
Balance:					
Balancesum	114.990	83.577	73.372	76.119	69.317
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.557	7.899	8.294	8.194	6.257
Egenkapital	17.589	14.049	13.939	13.855	13.643
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	91	90	91	85
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	15,3	16,8	19,0	18,2	19,7
Egenkapitalforrentning	0,3	0,8	0,6	1,5	-8,7

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 42.312.327 mod 40.422.787 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 39.677 mod 110.140 sidste år.

Årets resultat anses for utilfredsstillende, da resultatet ikke svarer til de af ledelsen fremsatte budgetter for regnskabsåret.

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.

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 et bedre resultat for de kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

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 og driftsomkostninger 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:

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Arne Stubbe Automobiles A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	42.312.327	40.422.787
1 Personaleomkostninger	-39.218.809	-37.543.359
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.053.429	-1.778.768
Driftsresultat	1.040.089	1.100.660
Andre finansielle indtægter	85.953	91.866
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.064.587	-1.040.765
Resultat før skat	61.455	151.761
4 Skat af årets resultat	-21.778	-41.621
3 Årets resultat	39.677	110.140

Balance 30. april

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
5 Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	153.002	116.121
6 Goodwill	194.983	454.987
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>347.985</u>	<u>571.108</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.999.713	8.794.958
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>9.999.713</u>	<u>8.794.958</u>
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560
9 Deposita	4.595.374	4.559.666
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.718.934</u>	<u>4.683.226</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>15.066.632</u>	<u>14.049.292</u>
Omsætningsaktiver		
10 Fremstillede varer og handelsvarer	73.266.510	46.309.082
Varebeholdninger i alt	<u>73.266.510</u>	<u>46.309.082</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.739.029	16.183.022
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	693.417	667.742
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.596.262	3.294.104
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	229.467	229.467
Andre tilgodehavender	114.964	118.871
12 Periodeafgrænsningsposter	2.221.375	2.651.498
Tilgodehavender i alt	<u>26.594.514</u>	<u>23.144.704</u>
Likvide beholdninger	62.301	73.870
Omsætningsaktiver i alt	<u>99.923.325</u>	<u>69.527.656</u>
Aktiver i alt	<u>114.989.957</u>	<u>83.576.948</u>

Balance 30. april

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
13 Virksomhedskapital	500.000	500.000
14 Overført resultat	17.089.011	13.549.336
Egenkapital i alt	<u>17.589.011</u>	<u>14.049.336</u>
Hensatte forpligtelser		
15 Hensættelser til udskudt skat	1.190.007	1.201.066
16 Andre hensatte forpligtelser	100.000	90.000
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.290.007</u>	<u>1.291.066</u>
Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	5.390.944	2.924.104
Leasingforpligtelser	10.444.371	7.998.117
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>15.835.315</u>	<u>10.922.221</u>
17 Gældsforpligtelser	6.846.018	3.821.630
Gæld til pengeinstitutter	19.261.347	15.535.784
Modtagne forudbetalinger fra kunder	97.415	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	38.113.152	19.869.453
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.106.369	7.278.532
Selskabsskat	30.382	296.110
Anden gæld	8.820.941	10.512.816
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>80.275.624</u>	<u>57.314.325</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>96.110.939</u>	<u>68.236.546</u>
Passiver i alt	<u>114.989.957</u>	<u>83.576.948</u>
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19 Eventualposter		
20 Nærtstående parter		

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	33.305.871	33.058.415
Pensioner	3.892.958	3.647.676
Andre omkostninger til social sikring	913.615	833.579
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.106.365</u>	<u>3.689</u>
	<u>39.218.809</u>	<u>37.543.359</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>94</u>	<u>91</u>
Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B stk. 3 undladt at oplyse vederlag til ledelsen.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	58.029	60.769
Andre finansielle omkostninger	<u>1.006.558</u>	<u>979.996</u>
	<u>1.064.587</u>	<u>1.040.765</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	<u>39.677</u>	<u>110.140</u>
Disponeret i alt	<u>39.677</u>	<u>110.140</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	30.382	-229.467
Årets regulering af udskudt skat	-11.059	268.278
Regulering af tidligere års skat	<u>2.455</u>	<u>2.810</u>
	<u>21.778</u>	<u>41.621</u>

Noter

5. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Kostpris 1. maj 2016	372.282	258.539
Tilgang i årets løb	103.984	113.743
Kostpris 30. april 2017	476.266	372.282
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-256.161	-216.336
Årets afskrivninger	-67.103	-39.825
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-323.264	-256.161
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	153.002	116.121

6. Goodwill

Kostpris 1. maj 2016	2.050.000	2.050.000
Kostpris 30. april 2017	2.050.000	2.050.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-1.595.013	-1.335.009
Årets afskrivninger	-260.004	-260.004
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-1.855.017	-1.595.013
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	194.983	454.987

7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. maj 2016	23.696.474	22.852.700
Tilgang i årets løb	13.556.714	7.898.640
Afgang i årets løb	-11.889.570	-7.054.866
Kostpris 30. april 2017	25.363.618	23.696.474
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-14.901.516	-14.639.787
Årets afskrivninger	-1.726.323	-1.478.940
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.263.934	1.217.211
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-15.363.905	-14.901.516
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	9.999.713	8.794.958

Noter

	<u>30/4 2017</u>	<u>30/4 2016</u>
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. maj 2016	123.560	123.560
Kostpris 30. april 2017	123.560	123.560
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	123.560	123.560
9. Deposita		
Kostpris 1. maj 2016	4.559.666	4.539.296
Tilgang i årets løb	35.708	20.370
Kostpris 30. april 2017	4.595.374	4.559.666
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	4.595.374	4.559.666
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 29.111.315 kr. (2015/16: 14.214 t.kr.). I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver med kr. 16.345.644 (2015/16: 11.276 t.kr.)		
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	693.417	667.742
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	693.417	667.742
12. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.		
13. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. maj 2016	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 2017</u>	<u>30/4 2016</u>		
14. Overført resultat				
Overført resultat 1. maj 2016	13.549.334	13.439.196		
Årets overførte overskud eller underskud	39.677	110.140		
Koncerntilskud	3.500.000	0		
	<u>17.089.011</u>	<u>13.549.336</u>		
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2016	1.201.066	932.788		
Udskudt skat af årets resultat	-11.059	268.278		
	<u>1.190.007</u>	<u>1.201.066</u>		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	-5.141	3.087		
Materielle anlægsaktiver	713.200	620.062		
Igangværende arbejder	15.246	14.388		
Hensatte forpligtelser	-22.000	-19.800		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	488.702	583.329		
	<u>1.190.007</u>	<u>1.201.066</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 2017</u>	<u>30/4 2016</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	944.745	0	6.335.689	3.468.336
Leasingforpligtelser	5.901.273	495.956	16.345.644	11.275.515
	<u>6.846.018</u>	<u>495.956</u>	<u>22.681.333</u>	<u>14.743.851</u>

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet bankgaranti på kr. 200.000 (2015/16: t.kr. 200) til sikkerhed overfor SKAT vedrørende registreringsafgift. Skyldigt beløb til offentlige myndigheder vedrørende registreringsafgift udgør pr. balancedagen kr. 3.227.927 (2015/16: 4.878 t.kr.).

Selskabet har i form af bankgaranti kr. 400.000 (2015/16: 400 t.kr.) stillet betalingsgaranti overfor vareleverandør med restgæld på kr. 31.243.828 (2015/16: 15.229 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 4.606.052 kr. (2015/16: 1.774 t.kr.) og selskabets mellemværende med kreditinstitut i tilknytning hertil udgør 4.335.688 kr. (2015/16: 1.437 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: 20.193.267 kr. (2015/16: 23.791 t.kr.)

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse:

Selskabet har indgået lejemål med tilknyttede virksomheder frem til udløb med en årlig leje på på 9.038.460 kr. (2015/16: 8.969 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 27.496.340 kr. (2015/16: 36.277 t.kr.). For øvrige lejemål udgør huslejeforpligtelsen pr. balancedagen 57.551 kr. (2015/16: 216 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. 89 mio. kr. (2015/16: ca. 80 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