

Stubbe Holding A/S

Måløv Byvej 7, 2760 Måløv

CVR-nr. 21 43 54 49

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 for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Stubbe Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme 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

Bestyrelse

Arne Stubbe
Formand

Flemming Stubbe

Preben Stubbe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stubbe Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stubbe Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og 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	Stubbe Holding A/S Måløv Byvej 7 2760 Måløv
	CVR-nr.: 21 43 54 49
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Arne Stubbe, Formand Flemming Stubbe Preben Stubbe
Direktion	Preben Stubbe
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	49.501	49.892	47.419	47.271	45.130
Resultat af ordinær primær drift	2.807	5.960	3.817	5.694	4.780
Finansielle poster, netto	-2.197	-2.240	-1.992	-2.158	-2.501
Årets resultat	458	2.891	1.414	2.749	1.784
Balance:					
Balancesum	181.806	178.126	188.962	162.161	153.120
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.219	13.165	14.002	8.858	8.294
Egenkapital	73.849	69.550	65.031	60.129	56.769
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	95	94	91	90
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	40,6	39,0	34,4	37,1	37,1
Egenkapitalforrentning	0,6	4,3	2,3	4,7	3,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Stubbe Holding A/S's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at være holdingselskab for Arne Stubbe Automobile A/S, Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS og Ejendommen Betonvej 2 ApS. Koncernen driver via datterselskaberne aktivitet fra egne ejendomme ved handel med nye og brugte biler samt hertil 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 bruttotab i moderselskabet udgør -123 t.kr. mod -38 t.kr. sidste år. Årets bruttofortjeneste i koncernen udgør 49.501 t.kr. mod 49.892 t.kr. sidste år.

Det ordinære resultat efter skat i såvel moderselskab som koncern udgør 458 t.kr. mod 2.891 t.kr. sidste år.

Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2017/18 forventede en forbedring i resultatet i forhold til tidligere år.

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

Miljøforhold

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Videnressourcer

For at kunne opnå vækst og en forbedring i indtjeningen er det nødvendigt, at koncernen 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 koncernen 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 2019/20 og herigennem forventes et forbedret 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 Stubbe Holding 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.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Stubbe Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Stubbe Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 eksklusivt moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige 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.

Anvendt regnskabspraksis

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
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor koncernen 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 lease-de 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. 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 på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Forudbetalinger fra kunder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 Stubbe Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 koncernen 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 koncernens økonomiske ressourcer.

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

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 låneoptagelsestidspunktet 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.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
	49.501.263	49.891.689	-123.328	-37.845
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-41.934.733	-39.149.352	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.759.202	-4.782.532	0	0
Driftsresultat	2.807.328	5.959.805	-123.328	-37.845
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	600.878	2.976.029
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	18.886	18.856
Andre finansielle indtægter	85.165	88.054	0	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	-2.282.559	-2.327.972	-86.701	-71.538
Resultat før skat	609.934	3.719.887	409.735	2.885.502
4 Skat af årets resultat	-151.901	-828.712	48.298	5.673
5 Årets resultat	458.033	2.891.175	458.033	2.891.175

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	103.160	92.629	0	0
7	Goodwill	0	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	103.160	92.629	0	0
8	Grunde og bygninger	97.100.000	93.712.110	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.487.645	10.497.860	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	109.587.645	104.209.970	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	79.133.142	74.292.028
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560	0	0
12	Deposita	89.936	69.950	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	213.496	193.510	79.133.142	74.292.028
	Anlægsaktiver i alt	109.904.301	104.496.109	79.133.142	74.292.028

Balance 30. april

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
13	Fremstillede varer og handelsvarer	51.158.589	52.215.041	0	0
	Varebeholdninger i alt	51.158.589	52.215.041	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.893.801	18.142.305	0	0
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.133.687	1.115.010	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.848.821	2.584.014
15	Udskudte skatteaktiver	0	0	41.355	0
	Tilgodehavende selskabsskat	117.000	0	117.000	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	949.411	1.218.761
	Andre tilgodehavender	366.184	417.619	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	1.146.222	1.693.520	0	0
	Tilgodehavender i alt	20.656.894	21.368.454	3.956.587	3.802.775
	Likvide beholdninger	86.447	46.052	801	1.438
	Omsætningsaktiver i alt	71.901.930	73.629.547	3.957.388	3.804.213
	Aktiver i alt	181.806.231	178.125.656	83.090.530	78.096.241

Balance 30. april

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Egenkapital					
17	Virksomhedskapital	695.400	695.400	695.400	695.400
18	Reserve for opskrivninger	33.487.385	29.212.646	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	67.348.834	62.473.217
	Overført resultat	39.265.804	39.242.274	5.404.355	5.981.703
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000	400.000	400.000
	Egenkapital i alt	73.848.589	69.550.320	73.848.589	69.550.320
Hensatte forpligtelser					
19	Hensættelser til udskudt skat	15.595.864	14.231.325	0	0
20	Andre hensatte forpligtelser	95.000	60.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	15.690.864	14.291.325	0	0
Gældsforpligtelser					
21	Gæld til realkreditinstitutter	24.540.607	4.373.934	0	0
22	Kreditinstitutter i øvrigt	3.357.693	6.477.689	0	0
23	Gæld til pengeinstitutter	0	7.832.247	0	0
24	Leasingforpligtelser	6.646.390	7.270.196	0	0
	Selskabsskat	0	805.996	0	805.996
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.544.690	26.760.062	0	805.996

Balance 30. april

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
25	Kortfristet del af langfristet gæld	7.761.125	8.217.026	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	11.427.265	20.643.787	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	61.908	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.751.381	25.153.675	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.222.049	7.633.066
	Selskabsskat	0	88.108	0	88.108
	Anden gæld	11.729.817	13.342.903	19.892	18.751
26	Periodeafgrænsningsposter	52.500	16.542	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	57.722.088	67.523.949	9.241.941	7.739.925
	Gældsforpligtelser i alt	92.266.778	94.284.011	9.241.941	8.545.921
	Passiver i alt	181.806.231	178.125.656	83.090.530	78.096.241
27	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
28	Eventualposter				
29	Finansielle risici				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. maj						
2018	695.400	29.212.646	0	39.242.274	400.000	69.550.320
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	0	0	58.033	400.000	458.033
Årets opskrivning	0	4.274.739	0	0	0	4.274.739
Regulering renteswap	0	0	0	-34.503	0	-34.503
	695.400	33.487.385	0	39.265.804	400.000	73.848.589

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. maj 2018	695.400	62.473.217	5.981.703	400.000	69.550.320
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	600.878	-542.845	400.000	458.033
Årets opskrivning	0	4.274.739	0	0	4.274.739
Regulering renteswap	0	0	-34.503	0	-34.503
	695.400	67.348.834	5.404.355	400.000	73.848.589

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	Koncern	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat	458.033	2.891.175
30 Reguleringer	7.108.496	7.821.162
31 Ændring i driftskapital	1.851.121	2.870.173
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.417.650	13.582.510
Renteindbetalinger og lignende	85.165	88.052
Renteudbetalinger og lignende	-2.282.559	-2.327.972
Pengestrøm fra ordinær drift	7.220.256	11.342.590
Betalt selskabsskat	-1.011.104	-591.340
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.209.152	10.751.250
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-64.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.218.571	-13.164.952
Salg af materielle anlægsaktiver	6.615.599	6.347.834
Køb af finansielle anlægsaktiver	-19.986	-1.013
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.686.958	-6.818.131
Ændring langfristet gæld, driften	-3.129.853	1.284.891
Ændring på langfristet gæld, ejendomme	11.566.985	-3.835.187
Ændring af finansiell leasingforpligtelse	-302.409	-887.291
Betalt udbytte	-400.000	-400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.734.723	-3.837.587
Ændring i likvider	9.256.917	95.532
Likvider 1. maj 2018	-20.597.735	-20.693.267
Likvider 30. april 2019	-11.340.818	-20.597.735
Likvider		
Likvide beholdninger	86.447	46.052
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-11.427.265	-20.643.787
Likvider 30. april 2019	-11.340.818	-20.597.735

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	35.491.780	33.331.769	0	0
Pensioner	4.512.722	4.053.357	0	0
Andre omkostninger til social sikring	847.647	762.639	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.082.584	1.001.587	0	0
	41.934.733	39.149.352	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	95	0	0
Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B stk. 3 undladt at oplyse vederlag til ledelsen.				
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på goodwill	0	194.983	0	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	238.059	101.545	0	0
Afskrivning på bygninger	2.533.523	2.390.248	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.987.620	2.095.756	0	0
	4.759.202	4.782.532	0	0
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	82.527	69.203
Andre finansielle omkostninger	2.282.559	2.327.972	4.174	2.335
	2.282.559	2.327.972	86.701	71.538

Noter

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	929.995	0	-19.415
Årets regulering af udskudt skat	158.844	-115.025	-41.355	0
Regulering af tidligere års skat	-6.943	13.742	-6.943	13.742
	<u>151.901</u>	<u>828.712</u>	<u>-48.298</u>	<u>-5.673</u>

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			600.878	2.976.029
Udbytte for regnskabsåret			400.000	400.000
Disponeret fra overført resultat			-542.845	-484.854
Disponeret i alt			<u>458.033</u>	<u>2.891.175</u>

6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder

Kostpris 1. maj 2018	476.332	476.332	0	0
Tilgang i årets løb	64.000	0	0	0
Kostpris 30. april 2019	<u>540.332</u>	<u>476.332</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	-383.703	-323.263	0	0
Årets afskrivninger	-53.469	-60.440	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	<u>-437.172</u>	<u>-383.703</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	<u>103.160</u>	<u>92.629</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

7. Goodwill

Kostpris 1. maj 2018	2.050.000	2.050.000	0	0
Kostpris 30. april 2019	2.050.000	2.050.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	-2.050.000	-1.855.017	0	0
Årets afskrivninger	0	-194.983	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	-2.050.000	-2.050.000	0	0

8. Grunde og bygninger

Kostpris 1. maj 2018	83.251.515	79.039.405	0	0
Tilgang i årets løb	471.004	4.212.110	0	0
Afgang i årets løb	-30.026	0	0	0
Kostpris 30. april 2019	83.692.493	83.251.515	0	0
Opskrivninger 1. maj 2018	37.452.129	35.061.881	0	0
Årets opskrivning	5.480.435	2.390.248	0	0
Opskrivninger 30. april 2019	42.932.564	37.452.129	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	-26.991.534	-24.601.286	0	0
Årets afskrivninger	-2.533.523	-2.390.248	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	-29.525.057	-26.991.534	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	97.100.000	93.712.110	0	0

Noter

9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. maj 2018	26.577.477	25.363.618	0	0
Tilgang i årets løb	10.747.567	8.952.842	0	0
Afgang i årets løb	-7.868.670	-7.738.983	0	0
Kostpris 30. april 2019	29.456.374	26.577.477	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	-16.079.617	-15.363.905	0	0
Årets afskrivninger	-2.172.209	-2.136.861	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.283.097	1.421.149	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	-16.968.729	-16.079.617	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	12.487.645	10.497.860	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	30/4 2019 kr.	30/4 2018 kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2018	11.818.811	11.818.811
Kostpris 30. april 2019	11.818.811	11.818.811
Opskrivninger 1. maj 2018	62.473.217	57.469.409
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	600.878	2.976.028
Opskrivning ejendomme	4.274.739	1.864.395
Regulering renteswap	-34.503	163.385
Opskrivninger 30. april 2019	67.314.331	62.473.217
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	79.133.142	74.292.028

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Arne Stubbe Automobiler A/S,	100 %	17.798.531	42.072
Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS,	100 %	41.098.036	342.331
Ejendommen Betonvej 2 ApS,	100 %	20.236.575	216.475
		79.133.142	600.878

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2019 kr.	30/4 2018 kr.	30/4 2019 kr.	30/4 2018 kr.
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. maj 2018	123.560	123.560	0	0
Kostpris 30. april 2019	123.560	123.560	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	123.560	123.560	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2019 kr.	30/4 2018 kr.	30/4 2019 kr.	30/4 2018 kr.
12. Deposita				
Kostpris 1. maj 2018	69.950	68.937	0	0
Tilgang i årets løb	39.986	1.013	0	0
Afgang i årets løb	-20.000	0	0	0
Kostpris 30. april 2019	89.936	69.950	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. april 2019	89.936	69.950	0	0
13. Fremstillede varer og handelsvarer				
Leverandør af 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.)				
14. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.133.687	1.115.010	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.133.687	1.115.010	0	0
15. Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat af årets resultat	0	0	41.355	0
	0	0	41.355	0
16. Periodeafgrænsningsposter				
r				
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.				

Noter

17. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. maj 2018	695.400	695.400	695.400	695.400
	<u>695.400</u>	<u>695.400</u>	<u>695.400</u>	<u>695.400</u>

Aktiekapitalen består af 62.500 A-aktier a 1 kr. og 632.900 B-aktier a 1 kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2019	30/4 2018	30/4 2019	30/4 2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
18. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. maj 2018	29.212.646	27.348.251	0	0
Årets opskrivning	4.274.739	1.864.395	0	0
	<u>33.487.385</u>	<u>29.212.646</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
19. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2018	14.231.325	13.774.412	0	0
Udskudt skat af årets resultat	158.844	-115.025	0	0
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	1.205.695	571.938	0	0
	<u>15.595.864</u>	<u>14.231.325</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
20. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser 1. maj 2018	60.000	100.000	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	35.000	-40.000	0	0
	<u>95.000</u>	<u>60.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2019 kr.	30/4 2018 kr.	30/4 2019 kr.	30/4 2018 kr.
21. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	26.997.182	5.048.127	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.456.575</u>	<u>-674.193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>24.540.607</u>	<u>4.373.934</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>14.764.386</u>	<u>1.669.007</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
22. Kreditinstitutter i øvrigt				
Andel af gæld til kreditinstitutter der forfalder efter 5 år udgør 0 kr. (2017/18: 0 kr.)				
23. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	10.382.069	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-2.549.822</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>7.832.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2019	30/4 2018	30/4 2019	30/4 2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
24. Leasingforpligtelser				
Andel af leasinggæld der forfalder efter 5 år udgør 0 kr. (2017/18: 0 kr.)				
25. Kortfristet del af langfristet gæld				
Kortfristet del af prioritetsgæld	2.456.575	674.193	0	0
Kortfristet del af gæld til kreditinstitutter	1.133.033	1.142.891	0	0
Kortfristet del af bankgæld	0	2.549.822	0	0
Kortfristet del af leasinggæld	4.171.517	3.850.120	0	0
	7.761.125	8.217.026	0	0
26. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	52.500	16.542	0	0
	52.500	16.542	0	0

Noter

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen 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.).

Koncernen 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 koncernen afgivet normale garanti- og reparationsforpligtelser.

Koncernen har udstedt skadeløsbrev på oprindeligt i alt 11.497 t.kr. med pant i koncernens 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 koncernens mellemværende med kreditinstitut i tilknytning hertil udgør 4.490.726 kr. (2017/18: 5.621 t.kr.).

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebrev og skadeløsbrev nom. 48,3 mio. kr. (2017/18: 48,3 mio. kr.) i ejendommen.

Regnskabsmæssig værdi af disse ejendomme udgør 97.100 t.kr. (2017/18: 93.712 t.kr.).

Prioritetsgæld er sikret ved pant i en af koncernens ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør 68.100.000 (2017/18: 65.912 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgæld på 1.499 t.kr. (2017/18: 1.495 t.kr.) er deponeret sekundært ejerpantebrev nom. 12,8 mio. kr. (2017/18: 12,8 mio. kr.) i ejendommen Måløv Byvej 7.

28. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Tilbagekøbsforpligtelse:

Koncernen har ved salg af biler til leasingsselskaber 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 koncernens indtjening negativt.

Noter

29. Finansielle risici

Renterisici

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterledes ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Koncernen har i 2018/19 indfriet alle renteswap-aftaler. Ændringer i forbindelse hermed er indregnet direkte på egenkapitalen.

30. Reguleringer

Nedskrivninger af omsætningsaktiver	4.759.201	4.782.532
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-30.000
Andre finansielle indtægter	-85.165	-88.054
Øvrige finansielle omkostninger	2.282.559	2.327.972
Skat af årets resultat	151.901	828.712
	<u>7.108.496</u>	<u>7.821.162</u>

31. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.056.452	16.713.432
Ændring i tilgodehavender	828.561	-1.438.068
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-41.330	-12.560.852
Øvrige reguleringer	7.438	155.661
	<u>1.851.121</u>	<u>2.870.173</u>