

Stubbe Holding A/S
CVR-nr. 21435449
Måløv Byvej 7
2760 Måløv

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.06.2016

Dirigent

Navn: Martin Albæk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 30.04.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stubbe Holding A/S
Måløv Byvej 7
2760 Måløv

CVR-nr.: 21435449
Hjemsted: Ballerup
Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Arne Stubbe
Flemming Stubbe
Jane Stubbe
Preben Stubbe

Direktion

Arne Stubbe, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Stubbe Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 28.06.2016

Direktion

Arne Stubbe
administrerende direktør

Bestyrelse

Arne Stubbe

Flemming Stubbe

Jane Stubbe

Preben Stubbe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stubbe Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stubbe Holding A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 28.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Blom
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	47.271	45.130	45.444	40.921	36.933
Driftsresultat	5.694	4.780	6.851	5.096	2.950
Resultat af finansielle poster	(2.158)	(2.501)	(2.409)	(3.026)	(2.948)
Årets resultat	2.749	1.784	3.627	1.287	36
Samlede aktiver	162.161	153.120	153.483	148.811	144.190
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.858	8.294	8.666	8.059	1.176
Egenkapital	60.129	56.769	51.581	47.636	46.620
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	4,7	3,3	7,3	2,7	0,1
Soliditetsgrad (%)	37,1	37,1	33,6	32,0	32,3

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i at være holdingselskab for Arne Stubbe Automobiles A/S, Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS og Ejendommen Betonvej 2 ApS. Arne Stubbe Automobiles A/S driver handel med nye og brugte biler samt beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør et overskud på 2.749 t.kr. i forhold til et overskud på 1.784 t.kr. i 2014/15.

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for 2016/17 et forbedret resultat på koncernniveau.

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.

De årlige medarbejdersamtaler er en integreret del af medarbejderudviklingen. I forbindelse med disse samtaler drøftes bl.a. de fremtidige karriere-, opgave-, og uddannelsesønsker. Samtidig udvikles medarbejdere gennem såvel intern og ekstern uddannelse som jobtræning og anden opgraderende kvalificering.

Miljømæssige forhold

Koncernen 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 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 Automobiles A/S er miljøcertificeret efter ISO 14001 standarden.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem)

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Stubbe Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Stubbe Holding A/S (modervirksomheden) og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, rentedelen af finansielle leasingydelse, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Opskrivning af bygninger sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdi. Værdireguleringer føres direkte på egenkapitalen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		47.271.090	45.130
Personaleomkostninger	1	(37.543.359)	(36.075)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.034.166)</u>	<u>(4.275)</u>
Driftsresultat		5.693.565	4.780
Andre finansielle indtægter		373.711	570
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.531.379)</u>	<u>(3.071)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.535.897	2.279
Skat af ordinært resultat	3	<u>(786.662)</u>	<u>(495)</u>
Årets resultat		<u>2.749.235</u>	<u>1.784</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		400.000	400
Overført resultat		<u>2.349.235</u>	<u>1.384</u>
		<u>2.749.235</u>	<u>1.784</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		116.121	43
Goodwill		454.987	715
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>571.108</u>	<u>758</u>
Grunde og bygninger		86.400.000	86.400
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.773.500	8.185
Indretning af lejede lokaler		21.458	27
Materielle anlægsaktiver	5	<u>95.194.958</u>	<u>94.612</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		123.560	124
Andre tilgodehavender		67.956	67
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>191.516</u>	<u>191</u>
Anlægsaktiver		<u>95.957.582</u>	<u>95.561</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		46.309.082	41.037
Varebeholdninger	8	<u>46.309.082</u>	<u>41.037</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.183.022	13.751
Igangværende arbejder for fremmed regning		667.742	484
Andre tilgodehavender		118.871	368
Periodeafgrænsningsposter		2.847.174	1.856
Tilgodehavender		<u>19.816.809</u>	<u>16.459</u>
Likvide beholdninger		<u>77.441</u>	<u>63</u>
Omsætningsaktiver		<u>66.203.332</u>	<u>57.559</u>
Aktiver		<u>162.160.914</u>	<u>153.120</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		695.400	695
Reserve for opskrivninger		23.459.689	22.449
Overført overskud eller underskud		35.574.128	33.225
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400
Egenkapital		<u>60.129.217</u>	<u>56.769</u>
Udskudt skat	9	12.531.288	11.901
Andre hensatte forpligtelser		90.000	90
Hensatte forpligtelser		<u>12.621.288</u>	<u>11.991</u>
Gæld til realkreditinstitutter		19.520.576	23.404
Finansielle leasingforpligtelser		7.998.117	8.650
Kreditinstitutter i øvrigt		2.924.104	4.196
Skyldig selskabsskat		409.029	635
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>30.851.826</u>	<u>36.885</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	7.416.233	8.498
Bankgæld		17.031.546	13.110
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	64
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.869.453	14.150
Skyldig selskabsskat		0	185
Anden gæld	11	14.241.351	11.418
Periodeafgrænsningsposter		0	50
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>58.558.583</u>	<u>47.475</u>
Gældsforpligtelser		<u>89.410.409</u>	<u>84.360</u>
Passiver		<u>162.160.914</u>	<u>153.120</u>
Dattervirksomheder	7		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	695.400	22.448.683	33.224.893	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Værdireguleringer	0	1.296.166	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(285.160)	0	0
Årets resultat	0	0	2.349.235	400.000
Egenkapital ultimo	695.400	23.459.689	35.574.128	400.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				56.768.976
Udbetalt ordinært udbytte				(400.000)
Værdireguleringer				1.296.166
Skat af egenkapitalbevægelser				(285.160)
Årets resultat				2.749.235
Egenkapital ultimo				60.129.217

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		5.693.565	4.780
Af- og nedskrivninger		4.034.166	4.155
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(194.281)</u>	<u>(1.397)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.533.450	7.538
Modtagne finansielle indtægter		373.711	570
Betalte finansielle omkostninger		(2.531.379)	(3.071)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(849.753)</u>	<u>(56)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.526.029	4.981
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(113.743)	(39)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.857.872)	(8.294)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.828.854	7.860
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(955)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.143.716)	(473)
Optagelse af lån		0	2.800
Afdrag på lån mv.		(6.889.841)	(2.513)
Udbetalt udbytte		<u>(400.000)</u>	<u>(400)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.289.841)	(113)
Ændring i likvider		(3.907.528)	4.395
Likvider primo		<u>(13.046.577)</u>	<u>(17.442)</u>
Likvider ultimo		<u>(16.954.105)</u>	<u>(13.047)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		77.441	63
Kortfristet gæld til banker		<u>(17.031.546)</u>	<u>(13.110)</u>
Likvider ultimo		<u>(16.954.105)</u>	<u>(13.047)</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.177.256	31.973
Pensioner	3.635.677	3.418
Andre omkostninger til social sikring	730.426	684
	<u>37.543.359</u>	<u>36.075</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>91</u>	<u>91</u>

Koncernen har med henvisning til årsregnskabslovens § 98B stk. 3 undladt at oplyse vederlag til ledelsen

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	299.829	307
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.734.337	3.968
	<u>4.034.166</u>	<u>4.275</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	439.029	714
Ændring af udskudt skat	344.823	(168)
Regulering vedrørende tidligere år	2.810	(36)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(15)
	<u>786.662</u>	<u>495</u>

Koncernens noter

		Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		258.539	2.050.000
Tilgange		113.743	0
Kostpris ultimo		372.282	2.050.000
Af- og nedskrivninger primo		(216.336)	(1.335.009)
Årets afskrivninger		(39.825)	(260.004)
Af- og nedskrivninger ultimo		(256.161)	(1.595.013)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		116.121	454.987
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	77.635.387	22.267.324	585.376
Tilgange	959.232	7.898.591	49
Afgange	0	(7.054.866)	0
Kostpris ultimo	78.594.619	23.111.049	585.425
Opskrivninger primo	28.780.363	0	0
Årets opskrivninger	1.296.166	0	0
Opskrivninger ultimo	30.076.529	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(20.015.750)	(14.081.664)	(558.123)
Årets afskrivninger	(2.255.398)	(1.473.096)	(5.844)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.217.211	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.271.148)	(14.337.549)	(563.967)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86.400.000	8.773.500	21.458

Koncernens noter

	Andre værdis- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	123.560	67.001
Tilgange	0	955
Kostpris ultimo	123.560	67.956
Regnskabsmæssig værdi ultimo	123.560	67.956

	Hjemsted	Ejer- andel %
7. Dattervirksomheder		
Arne Stubbe Automobiler A/S	Ballerup	100,0
Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS	Ballerup	100,0
Ejendommen Betonvej 2 ApS	Ballerup	100,0

8. Varebeholdninger

Koncernens 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 1.636.478 kr. (2014/15: 8.683 t.kr.). I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver for 11.275.515 kr. (2014/15: 12.434 t.kr.).

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	3.087	3
Materielle anlægsaktiver	11.964.647	11.511
Tilgodehavender	14.388	16
Hensatte forpligtelser	(19.800)	(20)
Gældsforpligtelser	(14.363)	(17)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	583.329	408
	12.531.288	11.901

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.594.603	3.488	19.520.576	6.863.818
Finansielle leasingforpligtelser	3.277.398	3.784	7.998.117	0
Kreditinstitutter i øvrigt	544.232	1.226	2.924.104	0
Skyldig selskabsskat	0	0	409.029	0
	7.416.233	8.498	30.851.826	6.863.818

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	6.342.240	4.224
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.461.244	1.349
Feriepengeforpligtelser	2.466.150	2.460
Andre skyldige omkostninger	3.971.717	3.385
	14.241.351	11.418

Under andre skyldige omkostninger er der indregnet gæld til nærtstående parter på i alt 2.926.817 kr. (2014/15: 2.815 t.kr.)

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.271.761)	(2.929)
Ændring i tilgodehavender	(3.358.207)	4.017
Ændring i leverandørgæld mv.	8.435.687	(2.485)
	(194.281)	(1.397)

13. Eventualforpligtelser

Koncernen er løbende part i tvister, som er normale for koncernes forretning. Der vurderes ikke som følge heraf at påhvile koncernen væsentlige forpligtelser og udfaldet forventes ikke at have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Koncernen 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 udgør pr.

Koncernens noter

balancedagen ca. 80 mio. kr. (2014/15: ca. 74 mio. kr.). På grundlag af hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke koncernens indtjening negativt.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet bankgaranti, 31.250 kr. (2014/15: 94 t.kr.) til sikkerhed overfor vareleverandører med restgæld på 31.250 kr. (2014/15: 94 t.kr.).

Koncernen har i form af bankgaranti på 200.000 kr. (2014/15: 200 t.kr.) stillet til sikkerhed for SKAT vedrørende registreringsafgift. Skyldig beløb til offentlige myndigheder vedrørende registreringsafgift udgør pr. balancedagen 4.878.422 kr. (2014/15: 2.764 t.kr.)

Koncernen har i form af bankgaranti på 400.000 kr. (2014/15: 400 t.kr.) stillet betalingsgaranti over for vareleverandør med restgæld på 15.229.027 kr. (2014/15: 10.381).

I forbindelse med salg af automobiler og indgåelse af servicekontrakter har koncernen afgivet normale garanti- og reparationforpligtelser.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev 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 1.773.960 kr. (2014/15: 2.822 t.kr.) og koncernens mellemværende med kreditinstitut i tilknytning hertil udgør 5.827.134 kr. (2014/15: 3.329 t.kr.).

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 23.115.179 kr. (2014/15: 26.892 t.kr.) er deponeret ejerpantebreve og skadesløsbrev nom. 58 mio. kr. i ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 86.400.000 kr. (2014/15: 86.400 t.kr.).

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(35.000)	(35)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.790.494	1.777
Andre finansielle indtægter	1	13.711	11
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(30.900)</u>	<u>(14)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.738.305	1.739
Skat af ordinært resultat	3	<u>10.930</u>	<u>45</u>
Årets resultat		<u>2.749.235</u>	<u>1.784</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		400.000	400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.990.494	1.777
Overført resultat		<u>358.741</u>	<u>(393)</u>
		<u>2.749.235</u>	<u>1.784</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		60.454.629	57.053
Andre tilgodehavender		679.426	721
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>61.134.055</u>	<u>57.774</u>
Anlægsaktiver		<u>61.134.055</u>	<u>57.774</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.241.502	1.371
Tilgodehavende selskabsskat		721.200	857
Tilgodehavender		<u>2.962.702</u>	<u>2.228</u>
Likvide beholdninger		<u>61</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.962.763</u>	<u>2.228</u>
Aktiver		<u><u>64.096.818</u></u>	<u><u>60.002</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	695.400	695
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		52.135.818	49.134
Overført overskud eller underskud		6.897.999	6.539
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400
Egenkapital		<u>60.129.217</u>	<u>56.768</u>
Skyldig selskabsskat		638.496	635
Langfristede gældsforpligtelser		<u>638.496</u>	<u>635</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.294.105	1.878
Skyldig selskabsskat		0	686
Anden gæld		35.000	35
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.329.105</u>	<u>2.599</u>
Gældsforpligtelser		<u>3.967.601</u>	<u>3.234</u>
Passiver		<u>64.096.818</u>	<u>60.002</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	695.400	49.134.318	6.539.258	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Værdireguleringer	0	1.011.006	0	0
Årets resultat	0	1.990.494	358.741	400.000
Egenkapital ultimo	695.400	52.135.818	6.897.999	400.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				56.768.976
Udbetalt ordinært udbytte				(400.000)
Værdireguleringer				1.011.006
Årets resultat				2.749.235
Egenkapital ultimo				60.129.217

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13.711	11
	<u>13.711</u>	<u>11</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	21.673	13
Renteomkostninger i øvrigt	8.469	0
Øvrige finansielle omkostninger	758	1
	<u>30.900</u>	<u>14</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(10.930)	(9)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(36)
	<u>(10.930)</u>	<u>(45)</u>
	<u>Kapitalandele</u> <u>i tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>kr.</u>	<u>Andre tilgo-</u> <u>dehavender</u> <u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.318.811	721.199
Tilgange	0	679.426
Afgange	0	(721.199)
Kostpris ultimo	<u>8.318.811</u>	<u>679.426</u>
Opskrivninger primo	48.734.318	0
Andel af årets resultat	2.790.494	0
Udbytte	(400.000)	0
Dagsværdireguleringer	1.011.006	0
Opskrivninger ultimo	<u>52.135.818</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>60.454.629</u>	<u>679.426</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
A-aktier	62.500	1	62.500
B-aktier	632.900	1	632.900
	695.400		695.400

Der er ikke sket ændringer i virksomhedskapitalen de seneste fem regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskaberne Arne Stubbe Automobile A/S, Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS og Ejendommen Betonvej 2 ApS. Kautionen omfatter bankgæld, garantier samt prioritetsgæld for de koncernforbundne selskaber.

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bankgæld	19.034	15.111
Garantier	631	694
Prioritetsgæld	22.295	25.790
	41.960	41.595

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jane Stubbe, Ballerup, Danmark
 Arne Stubbe, Ballerup, Danmark
 Flemming Stubbe, Holte, Danmark
 Preben Stubbe, Stenløse, Danmark