

Stubbe Holding A/S

Måløv Byvej 7, 2760 Måløv

CVR-nr. 21 43 54 49

Årsrapport

1. maj 2016 - 30. april 2017

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

Martin Albæk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 28. juni 2017

Direktion

Arne Stubbe

Bestyrelse

Arne Stubbe

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 2016 - 30. april 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. juni 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor

Allan Breiling
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stubbe Holding A/S Måløv Byvej 7 2760 Måløv
	CVR-nr.: 21 43 54 49
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Arne Stubbe Flemming Stubbe Preben Stubbe
Direktion	Arne Stubbe
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	47.419	47.271	45.130	45.444	40.921
Resultat af ordinær primær drift	3.817	5.694	4.780	6.851	5.096
Finansielle poster, netto	-1.992	-2.158	-2.501	-2.409	-3.026
Årets resultat	1.414	2.749	1.784	3.627	1.287
Balance:					
Balancesum	193.217	162.161	153.120	153.483	148.811
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.002	8.858	8.294	8.666	8.059
Egenkapital	65.031	60.129	56.769	51.581	47.636
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	91	90	91	85
Nøgletal i %:					
Solidsitetsgrad	33,7	37,1	37,1	33,6	32,0
Egenkapitalforrentning	2,3	4,7	3,3	7,3	2,7

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:

Solidsitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab i moderselskabet udgør -19 t.kr. mod -35 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.414 t.kr. mod 2.749 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

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.

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 et bedre resultat for de kommende regnskabsår.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 revideres 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 revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

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

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. 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 leasingydelse-sens 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.

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 og associerede 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

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 nettorealiseringsværdi 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 finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

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	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
	47.419.165	47.271.090	-18.750	-35.000
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-39.218.809	-37.543.359	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.383.567	-4.034.165	0	0
Driftsresultat	3.816.789	5.693.566	-18.750	-35.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.445.030	2.790.494
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	19.140	13.712
Andre finansielle indtægter	338.928	373.711	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-2.331.234	-2.531.379	-39.075	-30.900
Resultat før skat	1.824.483	3.535.898	1.406.345	2.738.306
Skat af årets resultat	-410.896	-786.662	7.242	10.930
3 Årets resultat	1.413.587	2.749.236	1.413.587	2.749.236

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	153.002	116.121	0	0
5	Goodwill	194.983	454.987	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	347.985	571.108	0	0
6	Grunde og bygninger	89.500.000	86.400.000	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.999.713	8.794.958	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	99.499.713	95.194.958	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	69.288.220	60.454.629
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560	0	0
10	Deposita	68.937	67.956	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	192.497	191.516	69.288.220	60.454.629
	Anlægsaktiver i alt	100.040.195	95.957.582	69.288.220	60.454.629

Balance 30. april

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
11	Fremstillede varer og handelsvarer	73.266.510	46.309.082	0	0
	Varebeholdninger i alt	73.266.510	46.309.082	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.739.029	16.183.022	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	693.417	667.742	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.285.731	2.241.502
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	719.309	1.400.626
	Andre tilgodehavender	193.405	118.871	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	2.221.375	2.847.174	0	0
	Tilgodehavender i alt	19.847.226	19.816.809	3.005.040	3.642.128
	Likvide beholdninger	63.167	77.441	57	62
	Omsætningsaktiver i alt	93.176.903	66.203.332	3.005.097	3.642.190
	Aktiver i alt	193.217.098	162.160.914	72.293.317	64.096.819

Balance 30. april

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	695.400	695.400	695.400	695.400
14	Reserve for opskrivninger	27.348.251	23.459.690	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	57.469.409	52.135.818
	Overført resultat	36.587.715	35.574.128	6.466.557	6.898.000
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000	400.000	400.000
	Egenkapital i alt	65.031.366	60.129.218	65.031.366	60.129.218
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	13.774.412	12.531.288	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	100.000	90.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.874.412	12.621.288	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	5.093.752	5.844.960	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	5.390.944	2.924.104	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	10.641.962	13.675.616	0	0
	Leasingforpligtelser	10.444.371	7.998.117	0	0
	Selskabsskat	175.108	409.029	175.108	638.496
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.746.137	30.851.826	175.108	638.496

Balance 30. april

		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
17	Gældsforpligtelser	10.375.684	7.416.233	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	20.756.434	17.031.546	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	97.415	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	38.113.152	19.869.453	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.596.262	3.294.105
	Selskabsskat	380.341	0	380.341	0
	Anden gæld	12.819.920	14.241.350	110.240	35.000
18	Periodeafgrænsningsposter	22.237	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	82.565.183	58.558.582	7.086.843	3.329.105
	Gældsforpligtelser i alt	114.311.320	89.410.408	7.261.951	3.967.601
	Passiver i alt	193.217.098	162.160.914	72.293.317	64.096.819

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**20 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. maj 2016	695.400	23.459.690	35.574.128	400.000	60.129.218
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	1.013.587	400.000	1.413.587
Årets opskrivning	0	3.888.561	0	0	3.888.561
	695.400	27.348.251	36.587.715	400.000	65.031.366

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. maj 2016	695.400	52.135.818	6.898.000	400.000	60.129.218
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	1.445.030	-431.443	400.000	1.413.587
Årets opskrivning	0	3.888.561	0	0	3.888.561
	695.400	57.469.409	6.466.557	400.000	65.031.366

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	1.413.587	2.749.236
21 Reguleringer	6.786.770	6.978.496
22 Ændring i driftskapital	-10.035.922	-194.281
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.835.565	9.533.451
Renteindbetalinger og lignende	338.924	373.711
Renteudbetalinger og lignende	-2.331.234	-2.531.379
Pengestrøm fra ordinær drift	-3.827.875	7.375.783
Betalt selskabsskat	-118.142	-849.753
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.946.017	6.526.030
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-103.984	-113.743
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.001.500	-8.857.872
Salg af materielle anlægsaktiver	10.625.636	5.828.854
Køb af finansielle anlægsaktiver	-981	-955
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.480.829	-3.143.716
Ændring langfristet gæld, driften	2.867.353	-1.954.542
Afdrag på langfristet gæld, ejendomme	-3.849.798	-3.777.195
Ændring leasingforpligtelse	5.070.129	-1.158.104
Betalt udbytte	-400.000	-400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.687.684	-7.289.841
Ændring i likvider	-3.739.162	-3.907.527
Likvider 1. maj 2016	-16.954.105	-13.046.578
Likvider 30. april 2017	-20.693.267	-16.954.105
Likvider		
Likvide beholdninger	63.167	77.441
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-20.756.434	-17.031.546
Likvider 30. april 2017	-20.693.267	-16.954.105

Noter**1. Personaleomkostninger**

Lønninger og gager	33.305.871	33.177.256	0	0
Pensioner	3.892.958	3.635.677	0	0
Andre omkostninger til social sikring	913.615	730.426	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.106.365	0	0	0
	<u>39.218.809</u>	<u>37.543.359</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>94</u>	<u>91</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B stk. 3 undladt at oplyse vederlag til ledelsen.

2. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	33.268	21.673
Andre finansielle omkostninger	2.331.234	2.531.379	5.807	9.227
	<u>2.331.234</u>	<u>2.531.379</u>	<u>39.075</u>	<u>30.900</u>

3. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.445.030	1.990.494
Udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overføres til overført resultat	0	358.742
Disponeret fra overført resultat	-431.443	0
Disponeret i alt	<u>1.413.587</u>	<u>2.749.236</u>

Noter

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

Kostpris 1. maj 2016	372.282	258.539	0	0
Tilgang i årets løb	103.984	113.743	0	0
Kostpris 30. april 2017	476.266	372.282	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-256.161	-216.336	0	0
Årets afskrivninger	-67.103	-39.825	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-323.264	-256.161	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	153.002	116.121	0	0

5. Goodwill

Kostpris 1. maj 2016	2.050.000	2.050.000	0	0
Kostpris 30. april 2017	2.050.000	2.050.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-1.595.013	-1.335.009	0	0
Årets afskrivninger	-260.004	-260.004	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-1.855.017	-1.595.013	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	194.983	454.987	0	0

Noter

6. Grunde og bygninger

Kostpris 1. maj 2016	78.594.619	77.635.387	0	0
Tilgang i årets løb	444.786	959.232	0	0
Kostpris 30. april 2017	79.039.405	78.594.619	0	0
Opskrivninger 1. maj 2016	30.076.529	28.780.363	0	0
Årets opskrivning	4.985.352	1.296.166	0	0
Opskrivninger 30. april 2017	35.061.881	30.076.529	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-22.271.148	-20.015.750	0	0
Årets afskrivninger	-2.330.138	-2.255.398	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-24.601.286	-22.271.148	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	89.500.000	86.400.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	54.438.119	56.323.471	0	0

7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. maj 2016	23.696.474	22.852.700	0	0
Tilgang i årets løb	13.556.714	7.898.640	0	0
Afgang i årets løb	-11.889.570	-7.054.866	0	0
Kostpris 30. april 2017	25.363.618	23.696.474	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	-14.901.516	-14.639.787	0	0
Årets afskrivninger	-1.726.323	-1.478.940	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.263.934	1.217.211	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	-15.363.905	-14.901.516	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	9.999.713	8.794.958	0	0

Noter

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. maj 2016	0	0	8.318.811	8.318.811
Tilgang i årets løb	0	0	3.500.000	0
Kostpris 30. april 2017	0	0	11.818.811	8.318.811
Opskrivninger 1. maj 2016	0	0	52.135.818	48.734.318
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	1.445.030	2.790.494
Udbytte	0	0	0	-400.000
Andre kapitalbevægelser 1	0	0	3.888.561	1.011.006
Opskrivninger 30. april 2017	0	0	57.469.409	52.135.818
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	0	0	69.288.220	60.454.629

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Arne Stubbe Automobile A/S,	100 %	17.589.011	39.677
Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS,	100 %	35.348.147	141.475
Ejendommen Betonvej 2 ApS,	100 %	16.351.062	1.263.878
		69.288.220	1.445.030

9. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. maj 2016	123.560	123.560	0	0
Kostpris 30. april 2017	123.560	123.560	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	123.560	123.560	0	0

Noter

10. Deposita

Kostpris 1. maj 2016	67.956	67.001	0	0
Tilgang i årets løb	981	955	0	0
Kostpris 30. april 2017	68.937	67.956	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. april 2017	68.937	67.956	0	0

11. 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 29.111.315 kr. (2015/16: 14.214 t.kr.).

I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver med kr. 16.345.644 (2015/16: 11.276 t.kr.)

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	693.417	667.742	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	693.417	667.742	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

14. Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger 1. maj 2016	23.459.690	22.448.683	0	0
Årets opskrivning	3.888.561	1.011.007	0	0
27.348.251	23.459.690	0	0	

Noter

15. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2016	12.531.288	11.901.305	0	0
Udskudt skat af årets resultat	146.334	344.823	0	0
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	1.096.790	285.160	0	0
	13.774.412	12.531.288	0	0

16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser 1. maj 2016	90.000	90.000	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	10.000	0	0	0
	100.000	90.000	0	0

17. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/4 2017 kr.	Gæld i alt 30/4 2016 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.219.769	2.339.535	7.313.520	6.497.960
Kreditinstitutter i øvrigt	944.745	0	6.335.689	3.468.336
Gæld til pengeinstitutter	1.309.900	200.000	11.951.861	16.617.219
Leasingforpligtelser	5.901.273	495.956	16.345.644	11.275.515
Selskabsskat	0	0	175.108	409.029
	10.375.687	3.035.491	42.121.822	38.268.059

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	22.237	0	0	0
	22.237	0	0	0

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Koncernen har i form af bankgaranti kr. 400.000 (2015/16: 400 t.kr.) stillet betalingsgaranti overfor vareleverandør med restgæld på kr. 31.243.828 (2015/16: 15.229 t.kr.).

I forbindelse med salg af biler og vogne samt ved indgåelse af servicekontrakter har 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 4.606.052 kr. (2015/16: 1.774 t.kr.) og koncernens mellemværende med kreditinstitut i tilknytning hertil udgør 4.335.688 kr. (2015/16: 1.437 t.kr.).

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebrev og skadeløsbrev nom. 48,3 mio. kr. (2015/16: 48,3 mio. kr.) i ejendommen.

Regnskabsmæssig værdi af ejendom udgør 89.500 t.kr. (2015/16: 86.400 t.kr.).

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld på 1.495 t.kr. (2015/16: 1.496 t.kr.) er deponeret sekundært ejerpantebrev nom. 12,8 mio. kr. (2015/16: 12,8 mio. kr.) i ejendommen Måløv Byvej 7.

Koncernen har via pengeinstitut stillet garanti på 1.136 t.kr.

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Tilbagekøbsforpligtelse:

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 udgjorde pr. balancedagen ca. 89 mio. kr. (2015/16: ca. 80 mio. kr.). På grundlag af hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke koncernens indtjening negativt.

Noter

21. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.383.568	4.034.166
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-338.928	-373.711
Øvrige finansielle omkostninger	2.331.234	2.531.379
Skat af årets resultat	410.896	786.662
	<u>6.786.770</u>	<u>6.978.496</u>

22. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-26.957.428	-5.271.761
Ændring i tilgodehavender	-30.417	-3.358.207
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	16.941.923	8.435.687
Ændring i hensættelser	10.000	0
	<u>-10.035.922</u>	<u>-194.281</u>