

Stubbe Holding A/S

Måløv Byvej 7, 2760 Måløv

CVR-nr. 21 43 54 49

Årsrapport

1. maj 2019 - 30. april 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. juni 2020.

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 2019 - 30. april 2020	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Måløv, den 24. juni 2020

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 2019 - 30. april 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 24. juni 2020

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

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	48.722	48.419	49.892	47.419	47.271
Resultat af ordinær primær drift	3.331	2.807	5.960	3.817	5.694
Finansielle poster, netto	-1.433	-2.197	-2.240	-1.992	-2.158
Årets resultat	1.527	458	2.891	1.414	2.749
Balance:					
Balancesum	170.329	181.806	178.126	188.962	162.161
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.189	11.219	13.165	14.002	8.858
Egenkapital	77.100	73.849	69.550	65.031	60.129
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	9.840	6.209	10.751	-3.946	6.526
Investeringsaktivitet	3.054	-4.687	-6.818	-3.481	-3.144
Finansieringsaktivitet	-1.989	7.735	-3.838	3.688	-7.290
Pengestrømme i alt	10.905	9.257	96	-3.739	-3.908
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	94	95	94	91
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	144,2	124,6	109,0	112,9	113,1
Soliditetsgrad	45,3	40,6	39,0	34,4	37,1
Egenkapitalforrentning	2,0	0,6	4,3	2,3	4,7

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:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
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 Automobiler 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 -20 t.kr. mod -123 t.kr. sidste år. Årets bruttofortjeneste i koncernen udgør 48.722 t.kr. mod 48.500 t.kr. sidste år.

Det ordinære resultat efter skat i såvel moderselskab som koncern udgør 1.527 t.kr. mod 458 t.kr. sidste år.

Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2018/19 forventede en forbedring i resultatet i forhold til tidligere år.

Årets resultat lever ikke op til forventningerne, 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 Automobiler 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

Koncernens omsætning er væsentligt påvirket af COVID19 i 2020/21 og dermed generering af cashflow og indtjening, men ledelsen har en forventning om, at de nødvendige kreditter kan opretholdes, og at indtjeningen kan genskabes med tilpasning af omkostningsbasen, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

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

Omkring regnskabsårets afslutning, er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at alle selskabets markeder vil blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i betydelige økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stubbe Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusiv 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill..

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 3 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 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.

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 og installationer	10-50 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.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, 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 leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles 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.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.

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 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. 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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
	48.722.147	48.418.679	-20.490	-123.328
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-40.669.741	-40.852.149	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.721.561	-4.759.202	0	0
Driftsresultat	3.330.845	2.807.328	-20.490	-123.328
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.523.216	600.878
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	31.437	18.886
Andre finansielle indtægter	36.707	85.165	0	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.469.315	-2.282.559	-1.014	-86.701
Resultat før skat	1.898.237	609.934	1.533.149	409.735
4 Skat af årets resultat	-370.779	-151.901	-5.691	48.298
5 Årets resultat	1.527.458	458.033	1.527.458	458.033

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	202.491	103.160	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	202.491	103.160	0	0
7	Grunde og bygninger	97.100.000	97.100.000	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.410.852	12.487.645	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	104.510.852	109.587.645	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	77.780.435	79.133.142
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560	0	0
11	Deposita	15.160	89.936	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	138.720	213.496	77.780.435	79.133.142
	Anlægsaktiver i alt	104.852.063	109.904.301	77.780.435	79.133.142

Balance 30. april

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Omsætningsaktiver					
12 Fremstillede varer og handelsvarer		49.664.455	51.158.589	0	0
Varebeholdninger i alt		49.664.455	51.158.589	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.303.550	17.893.801	0	0
13 Igangværende arbejder for fremmed regning		1.092.203	1.133.687	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.145.276	2.848.821
14 Udskudte skatteaktiver		0	0	0	41.355
Tilgodehavende selskabsskat		0	117.000	370.000	117.000
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	39.170	949.411
Andre tilgodehavender		157.179	366.184	0	0
15 Periodeafgrænsningsposter		1.195.833	1.146.222	0	0
Tilgodehavender i alt		15.748.765	20.656.894	2.554.446	3.956.587
Likvide beholdninger		64.214	86.447	889	801
Omsætningsaktiver i alt		65.477.434	71.901.930	2.555.335	3.957.388
Aktiver i alt		170.329.497	181.806.231	80.335.770	83.090.530

Balance 30. april

		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Egenkapital					
16	Virksomhedskapital	695.400	695.400	695.400	695.400
17	Reserve for opskrivninger	31.131.388	33.487.385	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	60.961.624	67.348.834
	Overført resultat	45.273.336	39.265.804	15.443.100	5.404.355
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	400.000	0	400.000
	Egenkapital i alt	77.100.124	73.848.589	77.100.124	73.848.589
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	15.867.046	15.595.864	0	0
19	Andre hensatte forpligtelser	100.000	95.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	15.967.046	15.690.864	0	0
Gældsforpligtelser					
20	Gæld til realkreditinstitutter	22.088.875	24.540.607	0	0
21	Kreditinstitutter i øvrigt	2.194.740	3.357.693	0	0
22	Leasingforpligtelser	6.073.509	6.646.390	0	0
23	Anden gæld	1.500.274	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.857.398	34.544.690	0	0

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til pengeinstitutter	500.367	11.427.265	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	8.858.945	7.761.125	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.776.149	26.751.381	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.215.157	9.222.049
Selskabsskat	325.190	0	0	0
Anden gæld	11.838.424	11.729.817	20.489	19.892
24 Periodeafgrænsningsposter	105.854	52.500	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.404.929	57.722.088	3.235.646	9.241.941
Gældsforpligtelser i alt	77.262.327	92.266.778	3.235.646	9.241.941
Passiver i alt	170.329.497	181.806.231	80.335.770	83.090.530
25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
26 Eventualposter				
27 Finansielle risici				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. maj						
2019	695.400	33.487.385	0	39.265.804	400.000	73.848.589
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	0	0	1.527.458	0	1.527.458
Årets opskrivning	0	2.124.077	0	0	0	2.124.077
Regulering, afskrivninger	0	-4.480.074	0	4.480.074	0	0
	695.400	31.131.388	0	45.273.336	0	77.100.124

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					
2019	695.400	67.314.331	5.438.858	400.000	73.848.589
Udloddet udbytte	0	-10.000.000	10.000.000	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	1.523.216	4.242	0	1.527.458
Årets opskrivning	0	2.124.077	0	0	2.124.077
	695.400	60.961.624	15.443.100	0	77.100.124

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	Koncern	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Årets resultat	1.527.458	458.033
28 Reguleringer	6.524.948	7.108.496
29 Ændring i driftskapital	3.476.989	1.851.121
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.529.395	9.417.650
Renteindbetalinger og lignende	36.707	85.165
Renteudbetalinger og lignende	-1.469.315	-2.282.559
Pengestrøm fra ordinær drift	10.096.787	7.220.256
Betalt selskabsskat	-256.506	-1.011.104
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.840.281	6.209.152
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-147.444	-64.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.234.126	-11.218.571
Salg af materielle anlægsaktiver	6.360.650	6.615.599
Køb af finansielle anlægsaktiver	74.776	-19.986
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.053.856	-4.686.958
Ændring langfristet gæld, driften	-1.688.603	-3.129.853
Ændring på langfristet gæld, ejendomme	-2.428.888	11.566.985
Ændring af finansiell leasingforpligtelse	1.027.745	-302.409
Betalt udbytte	-400.000	-400.000
Feriepengeforpligtelse (langfristet)	1.500.274	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.989.472	7.734.723
Ændring i likvider	10.904.665	9.256.917
Likvider 1. maj 2019	-11.340.818	-20.597.735
Likvider 30. april 2020	-436.153	-11.340.818
Likvider		
Likvide beholdninger	64.214	86.447
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-500.367	-11.427.265
Likvider 30. april 2020	-436.153	-11.340.818

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	35.340.505	35.491.780	0	0
Pensioner	4.364.483	4.512.722	0	0
Andre omkostninger til social sikring	964.753	847.647	0	0
	40.669.741	40.852.149	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	94	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 erhvervede immaterielle rettigheder	48.113	53.459	0	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	214.064	238.059	0	0
Afskrivning på bygninger	2.613.689	2.533.523	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.845.695	1.934.161	0	0
	4.721.561	4.759.202	0	0
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	0	82.527
Andre finansielle omkostninger	1.469.315	2.282.559	1.014	4.174
	1.469.315	2.282.559	1.014	86.701

Noter

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	700.722	0	-33.638	0
Årets regulering af udskudt skat	-327.917	158.844	41.355	-41.355
Regulering af tidligere års skat	-2.026	-6.943	-2.026	-6.943
	<u>370.779</u>	<u>151.901</u>	<u>5.691</u>	<u>-48.298</u>

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.523.216	600.878
Udbytte for regnskabsåret			0	400.000
Overføres til overført resultat			4.242	0
Disponeret fra overført resultat			0	-542.845
Disponeret i alt			<u>1.527.458</u>	<u>458.033</u>

6. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Kostpris 1. maj 2019	540.332	476.332	0	0
Tilgang i årets løb	147.444	64.000	0	0
Kostpris 30. april 2020	<u>687.776</u>	<u>540.332</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	-437.172	-383.703	0	0
Årets afskrivninger	-48.113	-53.469	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	<u>-485.285</u>	<u>-437.172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	<u>202.491</u>	<u>103.160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

7. Grunde og bygninger

Kostpris 1. maj 2019	83.692.493	83.251.515	0	0
Tilgang i årets løb	0	471.004	0	0
Afgang i årets løb	-109.487	-30.026	0	0
Overførsler	-4.057	0	0	0
Kostpris 30. april 2020	83.578.949	83.692.493	0	0
Opskrivninger 1. maj 2019	42.932.564	37.452.129	0	0
Årets opskrivning	2.723.176	5.480.435	0	0
Opskrivninger 30. april 2020	45.655.740	42.932.564	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	-29.525.057	-26.991.534	0	0
Årets afskrivninger	-2.613.689	-2.533.523	0	0
Overførsler	4.057	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	-32.134.689	-29.525.057	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	97.100.000	97.100.000	0	0

Noter

8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. maj 2019	29.456.374	26.577.477	0	0
Korrektion, primo	476	0	0	0
Tilgang i årets løb	3.189.337	10.747.567	0	0
Afgang i årets løb	-7.604.615	-7.868.670	0	0
Kostpris 30. april 2020	25.041.572	29.456.374	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	-16.968.726	-16.079.617	0	0
Korrektion, primo	44.313	0	0	0
Årets afskrivninger	-2.059.759	-2.172.209	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.353.452	1.283.097	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	-17.630.720	-16.968.729	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	7.410.852	12.487.645	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2019	11.818.811	11.818.811
Tilgang i årets løb	5.000.000	0
Kostpris 30. april 2020	16.818.811	11.818.811
Opskrivninger 1. maj 2019	67.314.331	62.473.217
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.523.216	600.878
Udbytte	-10.000.000	0
Opskrivning ejendomme	2.124.077	4.274.739
Regulering renteswap	0	-34.503
Opskrivninger 30. april 2020	60.961.624	67.314.331
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	77.780.435	79.133.142

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Arne Stubbe Automobile A/S,	100 %	22.882.441	83.910
Ejendommen Måløv Byvej 7 ApS,	100 %	33.194.596	682.685
Ejendommen Betonvej 2 ApS,	100 %	21.703.398	756.621
		77.780.435	1.523.216

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.
10. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. maj 2019	123.560	123.560	0	0
Kostpris 30. april 2020	123.560	123.560	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	123.560	123.560	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.
11. Deposita				
Kostpris 1. maj 2019	89.936	69.950	0	0
Tilgang i årets løb	0	39.986	0	0
Afgang i årets løb	-74.776	-20.000	0	0
Kostpris 30. april 2020	15.160	89.936	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. april 2020	15.160	89.936	0	0
12. 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 15.951.243 kr. (2018/19: 14.203 t.kr.).				
I den regnskabsmæssige værdi af automobiler indgår finansielt leasede aktiver med kr. 11.845.652 (2018/19: 10.818 t.kr.)				
13. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.092.203	1.133.687	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.092.203	1.133.687	0	0
14. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. maj 2019	0	0	41.355	0
Udskudt skat af årets resultat	0	0	-41.355	41.355
	0	0	0	41.355

Noter

15. Periodeafgrænsningsposter

r

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

16. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. maj
2019

695.400	695.400	695.400	695.400
695.400	695.400	695.400	695.400

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020	30/4 2019	30/4 2020	30/4 2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
17. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. maj 2019	33.487.385	29.212.646	0	0
Årets opskrivning	-2.355.997	4.274.739	0	0
	31.131.388	33.487.385	0	0
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2019	15.595.864	14.231.325	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-327.917	158.844	0	-41.355
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	599.099	1.205.695	0	0
	15.867.046	15.595.864	0	-41.355
19. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser 1. maj 2019	95.000	60.000	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	5.000	35.000	0	0
	100.000	95.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.
20. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	24.568.294	26.997.182	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.479.419	-2.456.575	0	0
	22.088.875	24.540.607	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	12.191.352	14.764.386	0	0
21. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	2.802.123	4.490.726	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-607.383	-1.133.033	0	0
	2.194.740	3.357.693	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.	30/4 2020 kr.	30/4 2019 kr.
22. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	11.845.652	10.817.907	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.772.143	-4.171.517	0	0
	6.073.509	6.646.390	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
23. Anden gæld				
Anden gæld i alt	1.500.274	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	1.500.274	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.500.274	0	0	0
24. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	105.854	52.500	0	0
	105.854	52.500	0	0

Noter

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet bankgaranti på kr. 5.500.000 (2018/19: t.kr. 500) til sikkerhed overfor SKAT vedrørende registreringsafgift. Skyldigt beløb til offentlige myndigheder vedrørende registreringsafgift udgør pr. balancedagen kr. 3.026.657 (2018/19: 3.850 t.kr.).

Koncernen har i form af bankgaranti kr. 400.000 (2018/19: 400 t.kr.) stillet betalingsgaranti overfor vareleverandør med restgæld på kr. 19.588.623 (2018/19: 22.367 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 kr. 3.000.000 (2018/19: 11.497 t.kr.) med pant i koncernens udlejningsbiler til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte udlejningsbiler udgør pr. balancedagen 2.442.628 kr. (2018/19: 1.760 t.kr.) og koncernens mellemværende med kreditinstitut i tilknytning hertil udgør 2.802.123 kr. (2018/19: 4.491 t.kr.).

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebrev og skadeløsbrev nom. 48,3 mio. kr. (2018/19: 48,3 mio. kr.) i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af disse ejendomme udgør 97.100 t.kr. (2018/19: 97.100 t.kr.).

Prioritetsgæld på 24,6 mio. kr. er sikret ved pant i en af koncernens ejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør 68.100.000 (2018/19: 68.100 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgæld på 0 t.kr. (2018/19: 1.499 t.kr.) er deponeret sekundært ejerpantebrev nom. 12,8 mio. kr. (2018/19: 12,8 mio. kr.) i ejendommen Måløv Byvej 7.

26. 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. 117 mio. kr. (2018/19: ca. 91 mio. kr.). På grundlag af hidtidige forløb og forventningerne til fremtiden forventes kontrakterne samlet set at påvirke koncernens indtjening positivt.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

26. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

27. Finansielle risici

Renterisici

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterleves ved at optage fastforrentede lån.

28. Reguleringer

Nedskrivninger af omsætningsaktiver	4.721.561	4.759.201
Andre finansielle indtægter	-36.707	-85.165
Øvrige finansielle omkostninger	1.469.315	2.282.559
Skat af årets resultat	370.779	151.901
	<u>6.524.948</u>	<u>7.108.496</u>

29. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.494.134	1.056.452
Ændring i tilgodehavender	4.631.735	828.561
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.866.625	-41.330
Øvrige reguleringer	217.745	7.438
	<u>3.476.989</u>	<u>1.851.121</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Preben Stubbe

Direktør

På vegne af: Stubbe Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-402712774344

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-06-25 14:35:30Z

NEM ID 

Preben Stubbe

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Stubbe Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-402712774344

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-06-25 14:35:30Z

NEM ID 

Flemming Stubbe

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Stubbe Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-977229296593

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-06-25 14:40:02Z

NEM ID 

Arne Stubbe

Bestyrelsesformand

På vegne af: Stubbe Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-467955769235

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-06-25 14:53:01Z

NEM ID 

Allan Breiling

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Grant Thornton

Serienummer: CVR:34209936-RID:93080455

IP: 80.196.xxx.xxx

2020-06-25 17:30:46Z

NEM ID 

Jan Tønnesen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Grant Thornton

Serienummer: CVR:34209936-RID:44852267

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-06-26 05:25:53Z

NEM ID 

Martin Albæk

Dirigent

På vegne af: Stubbe Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-995747981862

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-06-26 05:50:15Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: MCSN5-F5I6B-52KWD-KEIHB-N7AOM-E8BMJ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>