

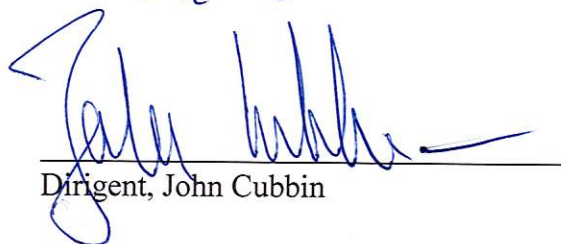
**Cubbin Holding A/S**

Amtsvejen 2  
3310 Ølsted  
CVR-nr. 26 55 27 53

**Årsrapport 2015/16**

14. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 2/12 16



Dirigent, John Cubbin

# Indholdsfortegnelse

	side
<b>Påtegninger og selskabsoplysninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Balance pr. 30. september	9
Noter	11

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Cubbin Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

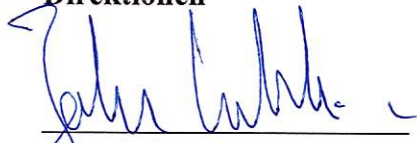
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Vi kan tillige oplyse, at ingen af selskabets aktiver er pantsat eller behæftet med ejendomsforbehold ud over de i årsrapporten anførte, og at der ikke påhviler selskabet eventualforpligtelser, som ikke fremgår af årsregnskabet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ølsted, den 10. november 2016


### Direktionen



---

John Cubbin

### Bestyrelsen



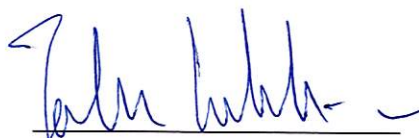
---

Pia Cubbin, formand



---

Linnea Weinreich



---

John Cubbin

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

## Til kapitalejerne i Cubbin Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Cubbin Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

København, den 10. november 2016

CHRISTENSEN KJÆRULFF  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr.: 15 91 56 41



Brian Hansen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Cubbin Holding A/S

Amtsvejen 2

3310 Ølsted

Telefon: 47 74 81 81

E-mail: cubbin@pc.dk

CVR-nr.: 26 55 27 53

Stiftet: 1. april 2002

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

### Bestyrelse

Pia Cubbin, formand, Formand

John Cubbin

Linnea Weinreich

### Direktion

John Cubbin, Direktør

### Revision

CHRISTENSEN KJÆRULFF

Statsautoriserede Revisorer

Store Kongensgade 68

1022 København K

### Bankforbindelse

Nykredit A/S

Københavnsvej 45-47

4000 Roskilde

## Regnskabspraksis

Årsregnskabet for Cubbin Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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 og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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 eller fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og nominelt beløb.

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

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbetingelserne i Årsregnskabslovens §110 for koncerner.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger vedrørende finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og amortisering af realkreditlån.

## Regnskabspraksis - fortsat

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne selskaber i Danmark. Cubbin Holding ApS fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af den skattepligtige indkomst betales således af Cubbin Holding ApS.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i de koncernforbundne selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Datter- og associerede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til kr. 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancen dagen.

## **Regnskabspraksis - fortsat**

### **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 generalforsamlingen.

### **Skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen hos administrations-selskabet. Den aktuelle skatteforpligtelse beregnes som skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteværdier, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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 skatteaktiver 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger	-49.267	-31.298
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>-49.267</b>	<b>-31.298</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-23.252	157.952
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.235.338	1.058.441
2 Finansielle indtægter	556.593	436.701
Finansielle omkostninger	-643.785	-128.529
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>1.075.627</b>	<b>1.493.267</b>
3 Skat af årets resultat	30.029	-65.065
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1.105.656</b>	<b>1.428.202</b>

### Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	200.000	300.000
Overført resultat	905.656	1.128.202
<b>FORDELT</b>	<b>1.105.656</b>	<b>1.428.202</b>

## Balance pr. 30. september

### Aktiver

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	160.986	184.238
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.868.165	3.816.996
Andre tilgodehavender	<u>1.900.000</u>	<u>1.700.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b><u>4.929.151</u></b>	<b><u>5.701.234</u></b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b><u>4.929.151</u></b>	<b><u>5.701.234</u></b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	3.770	0
Andre tilgodehavender	550.344	422.226
5 Udskudte skatteaktiver	30.000	0
6 Tilgodehavende selskabsskat	<u>90.034</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>	<b><u>674.148</u></b>	<b><u>422.226</u></b>
<b>Værdipapirer</b>	<b><u>9.243.132</u></b>	<b><u>6.407.217</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b><u>117.174</u></b>	<b><u>863</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b><u>10.034.454</u></b>	<b><u>6.830.306</u></b>
<b>AKTIVER</b>	<b><u>14.963.605</u></b>	<b><u>12.531.540</u></b>

## Balance pr. 30. september

### Passiver

<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	0	0
Overført resultat	9.857.142	9.014.255
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>200.000</u>	<u>300.000</u>
<b>4 EGENKAPITAL</b>	<b><u>10.557.142</u></b>	<b><u>9.814.255</u></b>
Gæld til pengeinstitutter	3.522.088	1.860.907
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.375	4.375
6 Selskabsskat	0	22.003
Anden gæld	<u>880.000</u>	<u>830.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>4.406.463</u></b>	<b><u>2.717.285</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b><u>4.406.463</u></b>	<b><u>2.717.285</u></b>
<b>PASSIVER</b>	<b><u>14.963.605</u></b>	<b><u>12.531.540</u></b>
7 Eventualposter m.v.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Ejerforhold		

## Noter

### 1 Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive virksomhed med investering i aktier og anparter samt anden investeringsvirksomhed.

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renter af mellemregning med tilknyttede virksomheder	0	1.500
Andre finansielle indtægter	<u>556.593</u>	<u>435.201</u>
	<b><u>556.593</u></b>	<b><u>436.701</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	0	65.065
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-29	0
Regulering af udskudt skat	<u>-30.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>-30.029</u></b>	<b><u>65.065</u></b>

## Noter

### 4 Egenkapital

	Selskabs- kapital kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Overført resultat kr.	Udbytte kr.
Egenkapital, primo	500.000	0	9.014.255	300.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-300.000
Værdiændring	0	-62.769	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	62.769	842.887	200.000
<b>Egenkapital, ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>9.857.142</b>	<b>200.000</b>

Aktiekapitalen består af 500 aktier á nominelt kr. 1.000.  
Kapitalen er ikke opdelt i særlige klasser.

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

### 5 Udskudte skatteaktiver

	30/9 2016 kr.	30/9 2015 kr.
Hensættelser til udskudt skat, primo	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-30.000	0
	<b>-30.000</b>	<b>0</b>

### 6 Selskabsskat

Skyldig selskabsskat, primo	22.003	60.853
Betalt/modtaget selskabsskat vedrørende sidste år	-53.512	-62.168
<b>Skyldig skat vedrørende tidligere år</b>	<b>-31.509</b>	<b>-1.315</b>
Beregnet selskabsskat for indeværende år	0	65.065
Modregnet udbytteskat	-58.525	-41.747
<b>Skyldig selskabsskat</b>	<b>-90.034</b>	<b>22.003</b>

## Noter

### 7 Eventualposter m.v.

Koncernens selskaber, Cubbin Holding A/S og LCCC A/S, hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i datterselskabet Pias Ejendomme A/S.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankmellemværende i Trekroner Revision A/S.

Selskabet har stillet værdipapirer med en samlet værdi t.kr. 9.263 til sikkerhed for bankgæld.