

## Stilbo-Holding ApS

Stænget 12  
2820 Gentofte

CVR.nr.: 26 74 06 81

### ÅRSRAPPORT 2018/2019

Regnskabsperiode: 1/7 2018 - 30/6 2019

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
21. november 2019

---

Steen Henrik Stilbo  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>SIDE</u>
Selskabsoplysninger	3.
Ledelsespåtegning	4.
Ledelsesberetning	5.
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6.
Resultatopgørelse 1/7 2018 - 30/6 2019	10.
Balance pr. 30/6 2019	11.
Noter	13.

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Stilbo-Holding ApS  
Stænget 12  
2820 Gentofte

CVR.nr.: 26 74 06 81

E-mail: steen.stilbo@privat.dk

Regnskabsperiode: 1/7 2018 - 30/6 2019

Stiftelsesdato: 15/8 2002

### Bankforbindelse:

Handelsbanken

### Direktion

Steen Henrik Stilbo

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Stilbo-Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Selskabet opfylder fortsat betingelserne for fravalg af revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 21. november 2019

### Direktion

.....  
Steen Henrik Stilbo

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve virksomhed med handel og service samt aktiviteter i tilknytning hertil.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

For det kommende år forventes et tilsvarende resultat.

Selskabet har tabt 48% af selskabkapitalen og er således omfattet af reglerne om kapitaltab i selskabsloven. Ledelsen forventer, at egenkapitalen vil blive etableret indenfor 3-4 år ved selskabets egen indtjenir indtjening.

Selskabet er afhængig af, at den nødvendige finansiering stilles til rådighed fra selskabets anpartshavere. Ledelsen forventer, at den nødvendige finansiering stilles til rådighed fra selskabets anpartshavere og aflægger i overensstemmelse, hermed årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Selskabets årsrapport for 2018/2019 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Årsrapporten er udarbejdet 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 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/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Der har ikke været omsætning i året.

### Bruttotab

Ledelsen har valgt ikke at vise nettoomsætningen i resultatopgørelsen, hvorfor omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, nedskrivninger af tilgodehavender mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle poster

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

Udbytte fra andre kapitalandele og værdipapirer indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### Skat

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.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Skat er for dette år beregnet med 22 %.

Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi og beregnes med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle på aktiver, hvorpå der ikke er skattemæssig afskrivningsret, f.eks. kontorbygninger. Udskudt skat måles på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen i de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler.

### Sambeskatning

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes i posten Anden gæld.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita indregnes til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er foretaget ud fra en vurdering af erhvervede virksomheders markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er 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 tilknyttede virksomheders underbalance.

### Tilgodehavender

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

### Udskudt skatteaktiv

Ved beregning af skatteværdien af fremførselsberettigede underskud mv. anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Skat er for dette år beregnet med 22 %.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdien (børskursen) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter samt kontantbeholdninger omregnet til balancedagens valutakurs.

### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien 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 netto-skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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 %.

### Sambeskatning

Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som sambeskatningsbidrag under Andre tilgodehavender eller Anden gæld.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1/7 2018 - 30/6 2019

Note	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
<b>BRUTTOTAB</b>	<b>-5.000</b>	<b>-6.627</b>
<b>1</b> Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	51.262	-10.761
Andre finansielle indtægter	737	70
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-199.843
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-8.000	-7.745
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>38.999</b>	<b>-224.906</b>
<b>2</b> Skat af årets resultat	2.714	45.447
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>41.713</b>	<b>-179.459</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51.262	-10.761
Overført resultat	-9.549	-168.698
<b>I ALT</b>	<b>41.713</b>	<b>-179.459</b>

**Balance pr. 30/6 2019**  
**Aktiver**

<u>Note</u>	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (langfristede)	404.814	353.552
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>404.814</b>	<b>353.552</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>404.814</b>	<b>353.552</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	888	817
Andre tilgodehavender	67.274	63.855
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>68.162</b>	<b>64.672</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	5.539	4.872
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>5.539</b>	<b>4.872</b>
Likvide beholdninger	2.179	2.180
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>75.880</b>	<b>71.724</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>480.694</b>	<b>425.276</b>

**Balance pr. 30/6 2019**  
**Passiver**

<u>Note</u>	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	310.407	259.145
5 Overført resultat	<u>-369.902</u>	<u>-360.353</u>
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b><u>65.505</u></b>	<b><u>23.792</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.000	5.000
Kortfristet gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.455	1.456
Kortfristede gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder	408.029	395.029
Anden gæld	<u>705</u>	<u>-1</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>415.189</u></b>	<b><u>401.484</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b><u>415.189</u></b>	<b><u>401.484</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u>480.694</u></b>	<b><u>425.276</u></b>
6 Eventualforpligtelser		

## NOTER

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
<b>Note 0 - Personalemkostninger</b>		
Gennemsnitlig antal beskæftigede i regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Note 1 - Kapitalandele</b>		
<b><u>Tilknyttede virksomheder</u></b>		
<b>Selskab</b>	<b><u>Andel</u></b>	
Zoe ApS, Gentofte	Pct.	
Kostpris primo	100,00%	94.407
Tilgang i året	0,00%	0
Afgang i året	0,00%	0
Kostpris ultimo		<u>94.407</u>
Op-/nedskrivninger primo		259.145
Resultatandel i året		51.262
Opskrivninger ultimo		<u>310.407</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>404.814</u></b>
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>		<b><u>404.814</u></b>
		<b><u>353.552</u></b>
<b>Note 3 - Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Virksomhedskapital ved regnskabsårets udløb	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Selskabskapitalen er fordelt i kapitalandele á kr. 1.000.		
<b>Note 4 - Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	259.145	269.906
Op-/nedskrivninger i året i balancen	0	0
Overført af årets resultat	51.262	-10.761
	<u>310.407</u>	<u>259.145</u>

## NOTER

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
<b>Note 5 - Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	-360.353	-191.655
Årets resultat	41.713	-179.459
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-51.262	10.761
	<u><b>-369.902</b></u>	<u><b>-360.353</b></u>

### **Note 6 - Eventualforpligtelser**

Selskabet hæfter, ligesom det sambeskattede datterselskab Zoe ApS hæfter, ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties og for selskabsskatten af koncernes sambeskattede danske indkomst.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Steen Henrik Stilbo

---

PID: 9208-2002-2-311880771451

Tidspunkt for underskrift: 21-11-2019 kl.: 18:56:17

Underskrevet med NemID

NEM ID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: 58e39eb2msjh30810273