

## **Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS**

Ørnekuksvej 12  
2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 30988272

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.06.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Edward Ralf Skoller

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	7
Balance pr. 31.12.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2018	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS

Ørnøkulsvej 12

2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 30988272

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### **Direktion**

Edward Ralf Skoller

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 18.06.2019

### Direktion

Edward Ralf Skoller

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejerne i Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS

#### Afkræftende konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for afkræftende konklusion

Vi henviser til oplysningerne i note 1 og 2, hvoraf det fremgår, at den fortsatte drift i Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS er afhængig af den fortsatte drift i Stella Nova Copenhagen A/S. Selskabet forventer at kunne retablere egenkapitalen ved fremtidige overskud i Stella Nova Copenhagen A/S.

Den fortsatte drift i Stella Nova Copenhagen A/S er afhængig af, at selskabets finansiering via bankforbindelse, gældsbreve mv. kan opretholdes, og at finansieringen kan udvides enten via forøgelse af kreditfaciliteterne, eller ved at selskabet på anden vis tilføres den nødvendige likviditet, i takt med at behovet herfor måtte opstå.

Det er efter vores opfattelse ikke i tilstrækkeligt omfang sandsynliggjort og dokumenteret, at Stella Nova Copenhagen A/S' finansiering vil blive udvidet i fornødent omfang enten via forøgelse af kreditfaciliteterne, eller ved at selskabet på anden vis tilføres den nødvendige likviditet, i takt med at behovet herfor måtte opstå.

Som det fremgår af note 3, har Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS afgivet selvskyldnerkaution over for Stella Nova Copenhagen A/S. Vi tager derfor forbehold for indregningen og måling af kapitalandelen i Stella Nova Copenhagen A/S og Trine Skoller Holding ApS, ligesom vi tager forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

#### 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

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkæftende konklusion", er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af, at vi ikke er enige med ledelsen i at regnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation eftersom ledelsesberetningen efter vores opfattelse, burde have afspjlet dette forhold.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

København, den 18.06.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Anders Kreiner

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26765

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab og hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 1.202 t.kr., hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af den fortsatte drift i Stella Nova Copenhagen A/S. Selskabets ledelse forventer at kunne reetablere egenkapitalen ved fremtidige overskud i Stella Nova Copenhagen A/S.

Selskabet har modtaget tilbagetrædelseserklæring fra selskabets hovedaktionær, der accepterer at træde tilbage fra alle kreditorer i selskabet og først kræve hel eller delvis betaling, når selskabets likvide situation gør det muligt.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet ejer direkte og indirekte kapitalandele i Stella Nova Copenhagen A/S, hvis fortsatte drift er afhængig af, at selskabets finansiering via bankforbindelse, gældsbreve mv. kan opretholdes og udvides, i takt med at behovet herfor måtte opstå. Derudover er det en forudsætning, at selskabets indtjening fremadrettet forbedres.

Ledelsen i Stella Nova Copenhagen A/S har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at Stella Nova Copenhagen A/S' finansiering via bankforbindelse, gældsbreve mv. kan opretholdes og udvides, i takt med at behovet herfor måtte opstå samt, at der i 2018 vil blive realiseret overskud i selskabet. Ledelsen i Stella Nova Copenhagen A/S har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Ovenstående bevirker, at værdiansættelsen af kapitalandele i Stella Nova Copenhagen A/S er behæftet med usikkerhed.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(13.125)</b>	<b>(13.125)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		<u>1.215.316</u>	<u>287.766</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.202.191</b>	<b>274.641</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.202.191</u></b>	<b><u>274.641</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>1.202.191</u>	<u>274.641</u>
		<b><u>1.202.191</u></b>	<b><u>274.641</u></b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		38.381	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<b>38.381</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>38.381</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b>		<b>38.381</b>	<b>0</b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>(2.350.551)</u>	<u>(3.552.742)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(2.225.551)</u></b>	<b><u>(3.427.742)</u></b>
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		<u>0</u>	<u>1.176.935</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1.176.935</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.500	13.500
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>2.250.432</u>	<u>2.237.307</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.263.932</u></b>	<b><u>2.250.807</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.263.932</u></b>	<b><u>2.250.807</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>38.381</u></b>	<b><u>0</u></b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	3		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	(3.552.742)	(3.427.742)
Årets resultat	0	1.202.191	1.202.191
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>(2.350.551)</b>	<b>(2.225.551)</b>

## Noter

### 1. Going concern

Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS' fortsatte drift er afhængig af den fortsatte drift i Stella Nova Copenhagen A/S. Selskabet forventer at kunne retablere egenkapitalen ved fremtidige overskud i Stella Nova Copenhagen A/S.

Den fortsatte drift i Stella Nova Copenhagen A/S er afhængig af, at selskabets finansiering via bankforbindelse, gældsbreve mv. kan opretholdes, og at finansieringen kan udvides enten via forøgelse af kreditfaciliteterne, eller ved at selskabet på anden vis tilføres den nødvendige likviditet, i takt med at behovet herfor måtte opstå. Derudover er det en forudsætning, at selskabets indtjening fremadrettet forbedres. Ledelsen i Stella Nova Copenhagen A/S har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at finansiering via bankforbindelse, gældsbreve mv. kan opretholdes, i takt med at behovet herfor måtte opstå samt, at der i 2019 vil blive realiseret overskud i selskabet. Ledelsen i Stella Nova Copenhagen A/S har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Selskabet har modtaget tilbagetrædelseserklæring fra selskabets hovedaktionær, der accepterer at træde tilbage fra alle kreditorer i selskabet og først kræve hel eller delvis betaling, når selskabets likvide situation gør det muligt.

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	<u>6.109.461</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>6.109.461</u></b>
Opskrivninger primo	(6.109.461)
Andel af årets resultat	1.215.316
Andre reguleringer	<u>(1.176.935)</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>(6.071.080)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>38.381</u></b>

Selskabet ejer direkte og indirekte via ejerskab i Trine Skoller Holding ApS kapitalandele i Stella Nova Copenhagen A/S, hvis fortsatte drift er afhængig af, selskabets finansiering via bankforbindelse, gældsbreve mv. kan opretholdes og udvides, i takt med at behovet herfor måtte opstå, og at finansieringen kan udvides enten via forøgelse af kreditfaciliteterne, eller ved at selskabet på anden vis tilføres den nødvendige likviditet, i takt med at behovet herfor måtte opstå. Derudover er det en forudsætning, at selskabets indtjening fremadrettet forbedres.

## Noter

Ledelsen i Stella Nova Copenhagen A/S har ved regnskabsafleggelsen forudsat, at Stella Nova Copenhagen A/S' finansiering via bankforbindelse, gældsbreve mv. kan opretholdes og udvides, i takt med at behovet herfor måtte opstå samt, at der i 2019 vil blive realiseret overskud i selskabet. Ledelsen i Stella Nova Copenhagen A/S har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Ovenstående bevirker, at værdiansættelsen af kapitalandele i Stella Nova Copenhagen A/S er behæftet med usikkerhed.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Trine Skoller Holding ApS	Gentofte	ApS	60,6
Stella Nova Copenhagen ApS	København	A/S	17,6

### 3. Eventualforpligtelser

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

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Stella Nova Copenhagen A/S. Kautionen er givet for alt mellemværende mellem Stella Nova Copenhagen A/S og kreditinstitut. Gælden udgjorde i alt 4.241 t.kr. pr. 31.12.2018.

Aktier i Stella Nova Copenhagen A/S er stillet til sikkerhed for Stella Nova Copenhagen A/S' mellemværende med bank.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, herunder omkostninger til administration.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Skat

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

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

#### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter negativ egenkapital i associerede virksomheder.

#### Andre finansielle forpligtelser

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