

**Holdingselskabet I af 1. november 2007**

**ApS**

**CVR-nr. 30988272**

**Ørnekuksvej 12**

**2920 Charlottenlund**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Edward Ralf Skoller

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS

Ørnøkulsvej 12

2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 30988272

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Edward Ralf Skoller

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 24.05.2016

## Direktion

Edward Ralf Skoller

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet I af 1. november 2007 ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt 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.

Den udvidede gennemgang har givet anledning til følgende forbehold.

#### Forbehold

##### *Grundlag for afkræftende konklusion*

Vi henviser til oplysningerne i note 1 og note 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. Derudover er det en forudsætning, at selskabets indtjening fremadrettet forbedres.

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 indregning og måling af kapitalandelene 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Afkræftende konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen som følge af betydeligheden af det forbehold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 24.05.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders Kreiner  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab og hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud på 142 t.kr., hvilket ledelsen anser som utilfredsstillende. Selskabets fortsatte drift er afhængig af den fortsatte drift i Stella Nova Copenhagen A/S. Selskabets ledelse forventer at kunne retablere 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 2016 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 kapitalandelene 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

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 eliminering af interne avancer og tab.

### 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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.



## **Anvendt regnskabspraksis**

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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 de forholdsmæssigt 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.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		(14.125)	(12.500)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		<u>(128.055)</u>	<u>(441.703)</u>
<b>Årets resultat</b>		<u><b>(142.180)</b></u>	<u><b>(454.203)</b></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(142.180)</u>	<u>(454.203)</u>
		<u><b>(142.180)</b></u>	<u><b>(454.203)</b></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>0</b></u></u>	<u><u><b>0</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>(4.277.287)</u>	<u>(4.135.107)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(4.152.287)</u></b>	<b><u>(4.010.107)</u></b>
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		<u>1.927.730</u>	<u>1.799.675</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.927.730</u></b>	<b><u>1.799.675</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.500	12.500
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>2.211.057</u>	<u>2.197.932</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.224.557</u></b>	<b><u>2.210.432</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.224.557</u></b>	<b><u>2.210.432</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	3		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	(4.135.107)	(4.010.107)
Årets resultat	0	(142.180)	(142.180)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>(4.277.287)</b>	<b>(4.152.287)</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 2016 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>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	6.109.461
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.109.461</b>
Opskrivninger primo	(6.109.461)
Andel af årets resultat	(128.055)
Andre reguleringer	128.055
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(6.109.461)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</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, at 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

## Noter

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 2016 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 kapitalandelene i Stella Nova Copenhagen A/S er behæftet med usikkerhed.

	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Associerede virksomheder:			
Trine Skoller Holding ApS	60,64	(727.319)	(47.899)
Stella Nova Copenhagen A/S	30,67	(4.859.712)	(322.821)

### 3. Eventualforpligtelser

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 3.848 t.kr. pr. 31.12.2015.

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