

ÅRSRAPPORT

1. januar 2015 - 31. december 2015

STUB HOLDING APS

**Vosborgvej 57
2770 Kastrup**

**CVR-nr. 35 68 13 02
2. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
31. maj 2016

Peter Stub
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5-7
Resultatopgørelse 1. januar 2015 - 31. december 2015	8
Balance pr. 31. december 2015	9-10
Noter	11-12

Selskabet:

Stub Holding ApS
Vosborgvej 57
2770 Kastrup

Direktion:

Peter Stub

Revisor:

Lægård Revision
Statsautoriseret revisionsfirma
Østerbrogade 62
2100 København Ø

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Stub Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsen erklærer at selskabet fortsat opfylder betingelserne for at fravælge revision.

København, den 26. maj 2016.

Direktionen:

Peter Stub

Til ledelsen i Stub Holding ApS.

Vi har opstillet årsregnskabet for Stub Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 26. maj 2016.

Lægård Revision, CVR-nr. 18 43 70 82

Jørn Møller Christoffersen
Registreret revisor

Væsentligste aktiviteter:

Stub Holding ApS' væsentligste aktivitet er at virke som holdingselskab.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et negativt resultat og har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Forventninger til den fremtidige udvikling / Going Concern

Der forventes tilstrækkeligt overskud i de kommende regnskabsår til at bringe egenkapitalen på niveau med virksomhedskapitalen. Selskabets nuværende kreditfacilitet, gæld til nærtstående parter, udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet.

Selskabets virksomhedsdeltagere er villige til at træde tilbage for andre kreditorer.

For yderligere beskrivelse heraf henvises til noterne i årsregnskabet .

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Årsregnskabet for Stub Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis er omtalt nedenfor.

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.

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

RESULTATOPGØRELSEN:

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

AKTIVER:**Finansielle anlægsaktiver:**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i modervirksomhedens balance målt til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdier, reguleret for interne gevinster og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0. Såfremt modervirksomheden eller andre tilknyttede virksomheder har et tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed nedskrives dette med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

PASSIVER:**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 og udskudt skat:

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 alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Skyldig skat og udskudt skat, fortsat:

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 24,5%.

Gældsforpligtelser:

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

<u>Note</u>	2015	(10 mdr.) 2014
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-222.727	27.271
Administrationsomkostninger	-10.500	-8.000
RESULTAT FØR FINANS. POSTER	-233.227	19.271
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	64.000	21.000
Finansielle omkostninger	-33.244	-27.496
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-42.000	-12.000
RESULTAT FØR SKAT	-244.471	775
2 Skat af årets resultat	4.818	5.427
ÅRETS RESULTAT	-239.653	6.202
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Udbytte for regnskabsåret	0	99.800
Reserve for nettoopskrivninger	-27.271	27.271
Overført overskud	-212.382	-120.869
DISPONERET I ALT	-239.653	6.202

<u>Note</u>		<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	659.233	689.364
4	Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	400.000	400.000
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.059.233</u>	<u>1.089.364</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>1.059.233</u>	<u>1.089.364</u>
4	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	254.502	3.798
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	25.100
	Udskudt skat	4.818	5.427
	TILGODEHAVENDER	<u>259.320</u>	<u>34.325</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>28.373</u>	<u>0</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>287.693</u>	<u>34.325</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.346.927</u>	<u>1.123.689</u>

<u>Note</u>		<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5	Virksomhedskapital	50.000	50.000
5	Reserve for nettoopskrivninger	0	27.271
5	Overført overskud	-61.158	151.224
5	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	99.800
	EGENKAPITAL	-11.158	328.295
	Gæld til tilknyttede virksomheder	694.085	354.294
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	658.000	426.000
	Selskabsskat	0	10.100
	Anden gæld	6.000	5.000
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	1.358.085	795.394
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	1.358.085	795.394
	PASSIVER I ALT	1.346.927	1.123.689

- 1 Selskabets kapitalberedskab
- 6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

1 Selskabets kapitalberedskab

Det er en forudsætning for selskabets evne til at fortsætte driften, at virksomhedsdeltagere fortsat stiller den nødvendige likviditet til rådighed. Virksomhedsdeltagere og ledelsen har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring indtil 30. juni 2017. Gæld på samlet kr. 658.000, vil alene blive afviklet i det omfang selskabets likviditet tillader det. Det forventes på den baggrund, at den nuværende finansiering vil være tilstrækkelig til at sikre selskabets fortsatte drift i næste regnskabsår.

Selskabet har mistet mere end 50% af virksomhedskapitalen og selskabet er derfor omfattet af selskabslovens kapitaltabsregler. Ledelsen forventer på den ordinære generalforsamling at fremlægge en plan for retablering af virksomhedskapitalen.

<u>2 Selskabsskat og udskudt skat</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Refusion af sambeskatning	-5.427	0
Regulering af udskudt skat	609	-5.427
SKAT AF ÅRETS RESULTAT	-4.818	-5.427

3 Finansielle anlægsaktiver

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Tilknyttede virksomheder:		
Cafeen ved Glyptoteket ApS	København	100%
Stubs ApS	København	100%

4 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, bestående af mellemregningsforhold, kr. 1.147.098 forfalder mere end et år fra balancetidspunktet.

5 Egenkapital	2015	2014
VIRKSOMHEDSKAPITAL		
Anpartskapital	50.000	50.000
I ALT	50.000	50.000
 RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNINGER		
Overført fra tidligere år	27.271	0
Årets opskrivninger	-27.271	27.271
I ALT	0	27.271
 OVERFØRT OVERSKUD		
Overført fra tidligere år	151.224	0
Overkurs ved stiftelsen	0	272.093
Overført af årets resultat	-212.382	-120.869
I ALT	-61.158	151.224
 HENLAGT TIL UDBYTTE		
Overført fra tidligere år	99.800	0
Udbetalt udbytte	-99.800	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	99.800
I ALT	0	99.800
EGENKAPITAL I ALT	-11.158	328.295

6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring for tilknyttede virksomheder med samlede tilgodehavender på kr. 1.147.098 til sikring af virksomhedernes fortsatte drift.