

**ÅRSRAPPORT**

**1. januar - 31. december 2016**

**STUB HOLDING APS**

**Vesterbrogade 46, 2. tv  
1620 København V**

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
13. juli 2017

Peter Stub  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5-7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	8
Balance pr. 31. december 2016	9-10
Noter	11

**Selskabet:**

Stub Holding ApS  
Vesterbrogade 46, 2. tv  
1620 København V

**Direktion:**

Peter Stub

**Revisor:**

Lægård Revision  
Statsautoriseret revisionsfirma  
Østerbrogade 62  
2100 København Ø

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 13. juli 2017.

**Direktionen:**

---

Peter Stub

**Til ledelsen i Stub Holding ApS.**

Vi har opstillet årsregnskabet for Stub Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2016 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 revisorer's 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 13. juli 2017.

Lægård Revision, CVR-nr. 18 43 70 82

Statsautoriseret revisionsfirma

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.

**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 .

Årsregnskabet for Stub Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentlige områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, 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 administration.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:**

Den forholdsmæssige andel af årets resultat i tilknyttede virksomheder, reguleret for interne gevinster og tab, er indregnet i modervirksomhedens resultatopgørelse.

### **Finansielle poster:**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

**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.

Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for selskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

**Tilgodehavender:**

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

**Likvide beholdninger:**

Likvide beholdninger består af indestående i pengeinstitutter. Likvide beholdninger indregnes til dagsværdi.



**PASSIVER:****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.

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 22%.

**Gældsforpligtelser:**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Note	2016	2015
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-851.925	-222.727
Administrationsomkostninger	-17.125	-10.500
RESULTAT FØR FINANS. POSTER	-869.050	-233.227
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13.000	64.000
Finansielle omkostninger	-30.195	-33.244
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-26.000	-42.000
RESULTAT FØR SKAT	-912.245	-244.471
Skat af årets resultat	-1.796	4.818
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	-914.041	-239.653
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Reserve for nettoopskrivninger	0	-27.271
Overført overskud	-914.041	-212.382
<b>DISPONERET I ALT</b>	-914.041	-239.653

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>	
	528.144	659.233	
1	Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	400.000	
	0		
	<u>528.144</u>	<u>1.059.233</u>	
	<u>ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>528.144</u>	<u>1.059.233</u>
1	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	254.502	
	Udskudt skat	4.818	
	<u>278.625</u>	<u>259.320</u>	
	<u>TILGODEHAVENDER</u>	<u>278.625</u>	<u>259.320</u>
	<u>LIKVIDE BEHOLDNINGER</u>	<u>553</u>	<u>28.373</u>
	<u>OMSÆTNINGSAKTIVER</u>	<u>279.178</u>	<u>287.693</u>
	<u>AKTIVER I ALT</u>	<u>807.323</u>	<u>1.346.927</u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Virksomhedskapital	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivninger	0	0
Overført overskud	-975.199	-61.158
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>-925.199</b>	<b>-11.158</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	828.086	694.085
Gæld til kapitalejere og ledelse	898.436	658.000
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	6.000	6.000
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>1.732.522</b>	<b>1.358.085</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>1.732.522</b>	<b>1.358.085</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>807.323</b>	<b>1.346.927</b>

- 2 Selskabets kapitalberedskab
- 3 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

### 1 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, bestående af mellemregningsforhold, kr. 1.742.057 forfalder mere end et år fra balancetidspunktet.

### 2 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 2018. Gæld på samlet kr. 898.436, 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.

### 3 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. 1.742.057 til sikring af virksomhedernes fortsatte drift.