

Steen Engholm Holding ApS

**c/o Capernow A/S Esplanaden 8
1263 København K**

CVR-nr. 21 62 40 71

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2015 til 30. september 2016
(17. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 15/3 2017


Steen Engholm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Balance 30. september	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Noter til årsrapporten	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Steen Engholm Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. marts 2017

Direktion


Steen Engholm
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Steen Engholm Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Engholm Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som det fremgår af årsregnskabets note 1, er der i regnskabsåret realiseret et større underskud, som følge af negativt resultat fra kapitalinteresser. Det er derfor en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskaberne opnår de nødvendige kreditfaciliteter i takt med finansieringsbehovet. Ledelsen har ikke kunnet sandsynliggøre, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Værdien af kapitalandele i den associerede virksomhed er i balancen nedskrevet til t.kr. 0. Det er vores opfattelse, at der som følge af den afgivne selvskyldnerkaution over for den associerede virksomhed og dennes mellemværende med pengeinstitut, foreligger en retslig og faktisk forpligtelse over for selskabet, og således burde der hensættes et beløb til dækning af underbalance i den associerede virksomhed. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksberg, den 13. marts 2017

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 77 92 64 10


Bjarne Albrechtsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Steen Engholm Holding ApS
Esplanaden 8
c/o Capernow A/S
1263 København K

CVR-nr.: 21 62 40 71
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 1. april 1999
Regnskabsår: 17. regnskabsår
Hjemsted: København

Direktion

Steen Engholm, direktør

Revision

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Lindevangs Allé 4
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller indirekte gennem datterselskaber og/eller associerede virksomheder at drive virksomhed ved udbud af Multimedia kommunikationsløsninger, Internet-applikationer samt enhver anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af den finansielle situation i de selskaber, hvori der direkte og indirekte ejes kapitalandele, har selskabet i indeværende år realiseret et større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabet opnår kreditfaciliteter som kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Der henvises i øvrigt til årsregnskabet note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 9.792.787, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 817.097.

Årets resultat anses for at være utilfredsstillende, og ikke i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Bruttofortjeneste		9.033	114.850
Resultat før finansielle poster		9.033	114.850
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-9.752.170	-4.930.580
Finansielle omkostninger		<u>-49.650</u>	<u>-49.946</u>
Resultat før skat		-9.792.787	-4.865.676
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-9.792.787</u>	<u>-4.865.676</u>
Overført resultat		<u>-9.792.787</u>	<u>-4.865.676</u>
		<u>-9.792.787</u>	<u>-4.865.676</u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	<u>0</u>	<u>9.752.170</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>9.752.170</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>9.752.170</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		<u>0</u>	<u>11.875</u>
Tilgodehavender		<u>0</u>	<u>11.875</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>11.875</u>
Aktiver i alt		<u><u>0</u></u>	<u><u>9.764.045</u></u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-942.097	8.850.690
Egenkapital	3	-817.097	8.975.690
Banker		700.091	699.565
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.250	12.000
Gæld til associerede virksomheder		66.412	28.412
Anden gæld		49.344	48.378
Kortfristede gældsforpligtelser		817.097	788.355
Gældsforpligtelser i alt		817.097	788.355
Passiver i alt		0	9.764.045
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steen Engholm Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte elementer fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover 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 tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat 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 gældsmetode 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

Gældsforpligtelser

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

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Som følge af den finansielle situation i de selskaber, hvori der direkte og indirekte ejes kapitalandele, har selskabet i indeværende år realiseret et større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, herunder positive pengestrømme fra kapitalinteresser samt at selskabet opnår de nødvendige kreditfaciliteter, som kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Det er ledelsens vurdering, at sådanne tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	<u>18.000.000</u>	<u>18.000.000</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>18.000.000</u>	<u>18.000.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-8.247.830	-3.317.250
Årets resultat	0	-4.930.580
Årets nedskrivning	<u>-9.752.170</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september 2016	<u>-18.000.000</u>	<u>-8.247.830</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>0</u>	<u>9.752.170</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ESBC Holding ApS	København K	50%	-15.430.360	-34.934.700

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	125.000	8.850.690	8.975.690
Årets resultat	0	-9.792.787	-9.792.787
Egenkapital 30. september 2016	125.000	-942.097	-817.097

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

4 Eventualposter m.v.

Der er ingen eventualforpligtelser pr statusdagen.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med banker overfor datterselskabet Capernow Tele Management Systems A/S. Forpligtelser udgør t.kr. 7.236 pr. statusdagen. Selvskyldnerkautionen er begrænset til t.kr. 2.100.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.