



ÅRSRAPPORT

1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

STEN GUSTAVSEN HOLDING A/S

Gersonsvej 75, 2.th.

2900 Hellerup

CVR-nr. 27 32 50 33

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 18/11 2016

Torben Falck

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	11
Balance pr. 30. juni 2016	12-13
Noter	14-17

Selskab

Sten Gustavsen Holding A/S
Gersonsvej 75, 2.th.
2900 Hellerup

CVR-nummer 27 32 50 33

13. regnskabsår

Hjemsted: Gentofte

Direktion

Sten Gustavsen

Bestyrelse

Torben Richard Falholt

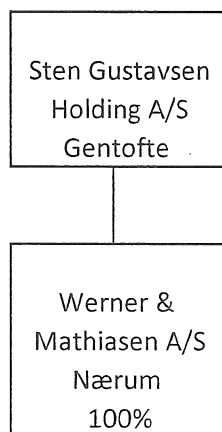
Ann Eldal Gustavsen

Sten Gustavsen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Ulrik Christensen, statsautoriseret revisor
Jesper Andersen statsautoriseret revisor



Hovedaktivitet

Sten Gustavsen Holding A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive virksomhed med besiddelse af aktier og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret en negativ indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2016.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Sten Gustavsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 18. november 2016

I direktionen

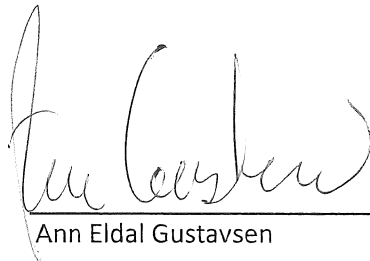


Sten Gustavsen


I bestyrelsen



Torben Richard Falholt



Ann Eldal Gustavsen



Sten Gustavsen

Til kapitalejeren i Sten Gustavsen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sten Gustavsen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 på grundlag af vores 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har før august 2012 i strid med selskabsloven § 210, stk.1, ydet et lån til selskabets kapitalejer.

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 vores opfattelse at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Søborg, den 18. november 2016


inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Ulrik Christensen

statsautoriseret revisor



Jesper Andersen
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter årets modtagne udbytte.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Sten Gustavsen Holding A/S som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdiansat til kostpris. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, som overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsen.

I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra besiddelsen af de enkelte kapitalandele. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealizationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Andre eksterne omkostninger	<u>-19.531</u>	<u>-18.125</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-19.531	-18.125
3 Andre finansielle indtægter	3.320	2.920
1 Nedskrivning af finansielle aktiver	-3.000.000	0
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-792.458</u>	<u>-716.265</u>
RESULTAT FØR SKAT	-3.808.669	-731.470
5 Skat af årets resultat	<u>745.802</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-3.062.867</u></u>	<u><u>-731.470</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-3.062.867	-731.470
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-3.062.867</u></u>	<u><u>-731.470</u></u>

AKTIVER

<u>Note</u>		<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>14.264.000</u>	<u>17.264.000</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>14.264.000</u>	<u>17.264.000</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>14.264.000</u>	<u>17.264.000</u>
2	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	34.872	31.552
4	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	349.802	0
5	Udskudte skatteaktiver	<u>396.000</u>	<u>0</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>780.674</u>	<u>31.552</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>3.172</u>	<u>4.382</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>783.846</u>	<u>35.934</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>15.047.846</u></u>	<u><u>17.299.934</u></u>

BALANCE PR. 30. JUNI 2016
PASSIVER

13

<u>Note</u>	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	2.144.356	5.207.223
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>2.644.356</u>	<u>5.707.223</u>
5 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>0</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.375	17.500
Gæld til kreditinstitutter	7.556.391	8.149.589
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.832.724	3.398.346
5 Selskabsskat	0	0
Anden gæld	<u>0</u>	<u>27.276</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>12.403.490</u>	<u>11.592.711</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>12.403.490</u>	<u>11.592.711</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>15.047.846</u></u>	<u><u>17.299.934</u></u>
7 Eventualaktiver		
8 Eventualforpligtelser		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris pr. 1/7 2015	32.264.000
Tilgang i året	0
Afgang i året	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 30/6 2016	<u>32.264.000</u>
Opskrivninger pr. 1/7 2015	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 30/6 2016	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/7 2015	15.000.000
Årets nedskrivninger	3.000.000
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/6 2016	<u>18.000.000</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/6 2016	<u><u>14.264.000</u></u>

	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>			
Werner & Mathiansen A/S, Nærum	100%	<u>522.428</u>	<u>3.091.119</u>
		<u>522.428</u>	<u>3.091.119</u>
I ALT		<u><u>522.428</u></u>	<u><u>3.091.119</u></u>

2	<u>Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</u>	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
	Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen	<u>34.872</u>	<u>31.552</u>
	I ALT	<u><u>34.872</u></u>	<u><u>31.552</u></u>

For tilgodehavender hos ledelsen er der anvendt en rentesats på 10,05 % p.a.

Direktionen har i årets løb tilbagebetalt kr. 0.

3	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>3.320</u>	<u>2.920</u>
	I ALT	<u><u>3.320</u></u>	<u><u>2.920</u></u>

4	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	167.559	137.183
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>624.899</u>	<u>579.082</u>
	I ALT	<u><u>792.458</u></u>	<u><u>716.265</u></u>

5 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2014/15</u>
Skyldig pr. 1/7 2015	0	0		
Korrektion, primo	-91.891		-91.891	
Betalt acontoskat	0			
Skat af årets resultat	-257.911	-396.000	-653.911	0
Sambeskatningsbidrag	349.802			
	<u>0</u>	<u>-396.000</u>		
SKYLDIG PR. 30/6 2016				
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>-745.802</u>	<u>0</u>

6 Egenkapital

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
Virksomhedskapital pr. 30/6 2016	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Overført resultat pr. 1/7 2015	5.207.223	5.938.693
Overført af årets resultat	<u>-3.062.867</u>	<u>-731.470</u>
Overført resultat pr. 30/6 2016	<u>2.144.356</u>	<u>5.207.223</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/7 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/6 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 30/6 2016	<u>2.644.356</u>	<u>5.707.223</u>

7 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 281.281.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret nom. 500.000 kr. i datterselskabet.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankengagement i datterselskabet Werner & Mathiasen A/S, begrænset til 4.500.000 kr.