

# **CARSTEN STÆHR HOLDING ApS**

Taffelbays Alle 8  
2900 Hellerup

Årsrapport  
1. juli 2016 - 30. juni 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**28/11/2017**

**Carsten Stæhr**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger ..... | 3 |
|------------------------------|---|

**Påtegninger**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning ..... | 4 |
|-------------------------|---|

**Erklæringer**

|   |   |
|---|---|
| Den uafhængige revisors erklæringer ..... | 5 |
|---|---|

**Ledelsesberetning**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning ..... | 7 |
|-------------------------|---|

**Årsregnskab**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis ..... | 8 |
|--------------------------------|---|

|                         |    |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse ..... | 10 |
|-------------------------|----|

|               |    |
|---------------|----|
| Balance ..... | 11 |
|---------------|----|

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Egenkapitalopgørelse ..... | 13 |
|----------------------------|----|

|             |    |
|-------------|----|
| Noter ..... | 14 |
|-------------|----|

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden** CARSTEN STÆHR HOLDING ApS  
Taffelbays Alle 8  
2900 Hellerup

CVR-nr: 29389950  
Regnskabsår: 01/07/2016 - 30/06/2017

**Revisor** Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S  
DK Danmark

CVR-nr: 33963556  
P-enhed: 1017192430

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Carsten Stæhr 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. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 23/11/2017

**Direktion**

Carsten Evald Stæhr

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CARSTEN STÆHR HOLDING ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CARSTEN STÆHR HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors 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 ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at tage forbehold henviser vi til note 5 i regnskabet, hvor ledelsen har omtalt den økonomiske situation og givet en række væsentlige oplysninger. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og om nødvendigt udvides. Ledelsen har derfor aflagt regnskabet efter uændret regnskabspraksis. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 23/11/2017

Ove Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR: 33963556

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af investering i noterede og unoterede værdipapirer herunder eje af aktier i selskabet Forlaget Coronet A/S.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2016/17 udgør et underskudskud på -120 t.kr., hvilket er utilfredsstillende.

Selskabets dattervirksomhed har fået gældseftergivelse på 203 t.kr. fra tilknyttet virksomhed. Gældseftergivelsen er ført direkte på egenkapitalen.

Selskabets egenkapital udgør herefter 19 t.kr. pr. 30. juni 2017. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af sin anpartskapital. Ledelsen er opmærksom på reglerne i selskabsloven og vil foretage sig det fornødne.

De nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og om nødvendigt udvides. Selskabskapitalen forventes reableret bl.a. gennem fremtidige indtjening i datterselskabet.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Anvendt regnskabspraksis

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med selskabet Forlaget Coronet A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Inventar mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Inventar mv. 5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Kapitalandel i Forlaget Coronet A/S

Kapitalandel i Forlaget Coronet A/S indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelen i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandel i Forlaget Coronet A/S overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

# Resultatopgørelse 1. jul 2016 - 30. jun 2017

|  | Note | 2016/17<br>kr.  | 2015/16<br>kr. |
|--|------|-----------------|----------------|
| Eksterne omkostninger .....  |      | -7.125          | -8.125         |
| <b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>  |      | <b>-7.125</b>   | <b>-8.125</b>  |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og<br>tilgodehavender, der er anlægsaktiver ..... | 1    | -110.976        | -14.423        |
| Andre finansielle indtægter .....  |      | 875             | 41             |
| Øvrige finansielle omkostninger .....  | 2    | -2.545          | -3.118         |
| <b>Ordinært resultat før skat .....</b>  |      | <b>-119.771</b> | <b>-25.625</b> |
| Skat af årets resultat .....   |      | 0               | 0              |
| <b>Årets resultat .....</b>  |      | <b>-119.771</b> | <b>-25.625</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>   |      |                 |                |
| Overført resultat .....  |      | -119.771        | -25.625        |
| <b>I alt .....</b>   |      | <b>-119.771</b> | <b>-25.625</b> |

# Balance 30. juni 2017

## Aktiver

|  | Note     | 2016/17<br>kr. | 2015/16<br>kr. |
|--|----------|----------------|----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....  |          | 0              | 0              |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>    | <b>3</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ..... |          | 81.811         | 0              |
| Andre værdipapirer og kapitalandele .....      |          | 0              | 2.528          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>   | <b>4</b> | <b>81.811</b>  | <b>2.528</b>   |
| <b>Anlægsaktiver i alt .....</b>               |          | <b>81.811</b>  | <b>2.528</b>   |
| Likvide beholdninger .....                     |          | 3.424          | 621            |
| <b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>           |          | <b>3.424</b>   | <b>621</b>     |
| <b>Aktiver i alt .....</b>                     |          | <b>85.235</b>  | <b>3.149</b>   |

# Balance 30. juni 2017

## Passiver

|  | Note | 2016/17<br>kr. | 2015/16<br>kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Registreret kapital mv. ....   |      | 125.000        | 125.000        |
| Overført resultat .....  |      | -106.354       | -186.710       |
| <b>Egenkapital i alt .....</b>   |      | <b>18.646</b>  | <b>-61.710</b> |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder<br>.....            |      | 0              | 7.340          |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>  |      | <b>0</b>       | <b>7.340</b>   |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....                                |      | 60.039         | 51.269         |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til<br>social sikring ..... |      | 6.550          | 6.250          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>                                   |      | <b>66.589</b>  | <b>57.519</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>  |      | <b>66.589</b>  | <b>57.519</b>  |
| <b>Passiver i alt .....</b>  |      | <b>85.235</b>  | <b>3.149</b>   |

# Egenkapitalopgørelse 1. jul 2016 - 30. jun 2017

|   | Registreret<br>kapital<br>mv. | Overført<br>resultat | I alt    |
|---|-------------------------------|----------------------|----------|
|   | kr.                           | kr.                  | kr.      |
| Egenkapital, primo .....  | 125.000                       | -186.710             | -61.710  |
| Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed m.v. .. |                               | -3.055               | -3.055   |
| Betalt udbytte .....  | 0                             | 0                    | 0        |
| Andre værdireguleringer af egenkapitalen .....                          |                               | 203.182              | 203.182  |
| Årets resultat .....  | 0                             | -119.771             | -119.771 |
| Egenkapital, ultimo .....   | 125.000                       | -106.354             | 18.646   |

Anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der er ikke sket ændringer i anpartskapitalen indenfor de seneste 5 år.

Andre værdireguleringer af egenkapitalen vedrører gældseftergivelse fra tilknyttet virksomhed.

# Noter

## 1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

|                              | 2016/17<br>kr.  | 2015/16<br>kr. |
|------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultat efter skat | -110.976        | -14.423        |
|                              | <b>-110.976</b> | <b>-14.423</b> |

## 2. Øvrige finansielle omkostninger

|   | 2016/17<br>kr. | 2015/16<br>kr. |
|---|----------------|----------------|
| Renter af mellemregning med tilknyttet virksomhed | -1.645         | -1.384         |
| Gebyrer   | -900           | -900           |
| Kursregulering af aktier                          | 0              | -834           |
|   | <b>-2.545</b>  | <b>-3.118</b>  |

## 3. Materielle anlægsaktiver i alt

|   | Inventar mv.<br>kr. |
|---|---------------------|
| Kostpris 01.07.2016                     | 21.813              |
| Tilgang                                 | 0                   |
| Afgang                                  | -0                  |
| <b>Kostpris 30.06.2017</b>              | <b>21.813</b>       |
| Af- og nedskrivning 01.07.2016          | -21.813             |
| Årets afskrivning                       | -0                  |
| Tilbageførsel ved afgang                | 0                   |
| <b>Af- og nedskrivning 30.06.2017</b>   | <b>-21.813</b>      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30.06.2017</b> | <b>0</b>            |

#### 4. Finansielle anlægsaktiver i alt

|   | <b>Kapitalandele</b>         |                              |
|---|------------------------------|------------------------------|
|   | <b>tilknyttet virksomhed</b> | <b>i Børsnoterede aktier</b> |
|   | <b>kr.</b>                   | <b>kr.</b>                   |
| Kostpris 01.07.2016                         | 796.330                      | 2.905                        |
| Tilgang                                     | 0                            | 0                            |
| Afgang                                      | 0                            | -2.905                       |
| <b>Kostpris 30.06.2017</b>                  | <b>796.330</b>               | <b>0</b>                     |
| <br>  |                              |                              |
| Nedskrivninger 01.07.2016                   | -803.670                     | -377                         |
| Nedskrivning i forbindelse med køb          | -3.055                       | 0                            |
| Årets regulering                            | 0                            | 377                          |
| Gældseftergivelse fra tilknyttet virksomhed | 203.182                      | 0                            |
| Andel af årets resultat                     | -110.976                     | 0                            |
| <b>Nettoopskrivninger 30.06.2017</b>        | <b>-714.519</b>              | <b>0</b>                     |
| <br>  |                              |                              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30.06.2017</b>     | <b>81.811</b>                | <b>0</b>                     |

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed omfatter:

- Forlaget Coronet A/S, København, 100%

## **5. Oplysning om usikkerhed om going concern**

Selskabets egenkapital udgør 19 t.kr. pr. 30. juni 2017.

Ledelsen er opmærksom på reglerne i selskabsloven og vil foretage sig det fornødne.

Ledelsen forventer, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og om nødvendigt udvides, samt at selskabskapitalen kan reableres bl.a. ved indtjening fra selskabets kapitalandel i den tilknyttede virksomhed.

## **6. Oplysning om eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at tilbageholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.