

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 18/2-13

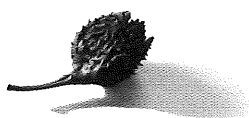


K. L. Németh
Dirigent

Steen Michael A/S
CVR-nr. 66 39 31 19

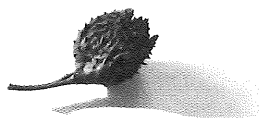
Årsrapport

2011/12



B a a g ø e | S c h o u

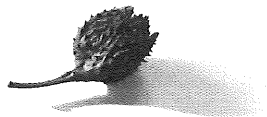
statsautoriseret revisionsaktieselskab



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning



Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2011/12 for Steen Michael A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skodsborg, den 27. december 2012

Direktion

Steen Michael

Bestyrelse

Jette Vedel Michael
formand

K. L. Németh

Steen Michael



Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Steen Michael A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Michael A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, 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 selskabets 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 selskabets 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.



Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

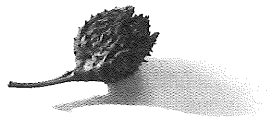
Frederiksberg, den 27. december 2012

Baagøe | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab

Søren Larsen

statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet

Steen Michael A/S
Enrumvej 23
2942 Skodsborg

Telefon: 45650888
Telefax: 45650880
E-mail: mic@steenmichael.com

CVR-nr.: 66 39 31 19
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Jette Vedel Michael, formand
K. L. Németh
Steen Michael

Direktion

Steen Michael

Revision

Baagøe | Schou
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Martinsvej 7-9
1926 Frederiksberg C



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steen Michael A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

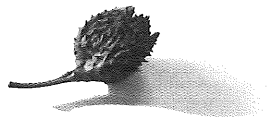
Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver, måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis



Resultatopgørelsen

Bruttotab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten "bruttotab".

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis



Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Aktiver med en kostpris på under 12 tkr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

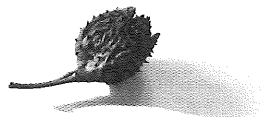
Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis



Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til andel af indre værdi.

Associerede virksomheders grunde og bygninger er indregnet til markedsværdi. Ændringer i markedsværdien føres over resultatopgørelsen.

Markedsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for blandede lager- og kontorejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakters uopsigelsesperiode, de eksisterende lejeres bonitet, ejendommens vedligeholdelsesstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som den totale huslejeindtægt med fradrag af direkte omkostninger i form af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger samt andelen af varme- og fællesomkostninger, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

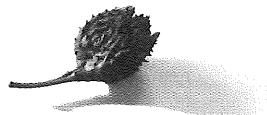
Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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 er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.



Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

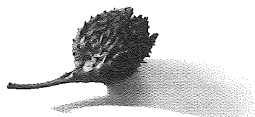
Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	2011/12 kr.	2010/11 tkr.
Bruttotab	-65.459	53
2 Personaleomkostninger	-271.379	-513
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-30.000	-30
Resultat af primær drift	-366.838	-490
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat	155.124	60
Finansielle indtægter	2.155.013	63
3 Finansielle omkostninger	-113.653	-487
Resultat før skat	1.829.646	-854
4 Skat af årets resultat	-244.438	15
Årets resultat	1.585.208	-839
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	1.585.208	0
Disponeret fra overført resultat	0	-839
Disponeret i alt	1.585.208	-839

Balance 30. september

Aktiver			
<u>Note</u>		2012 kr.	2011 tkr.
Anlægsaktiver			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	70.000	100
	Materielle anlægsaktiver i alt	70.000	100
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.884.871	4.475
	Andre tilgodehavender	62.309	61
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.947.180	4.536
	Anlægsaktiver i alt	3.017.180	4.636
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	95.889	271
	Periodeafgrænsningsposter	5.606	6
	Tilgodehavender i alt	101.495	277
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.009.157	5.950
	Værdipapirer	8.009.157	5.950
	Likvide beholdninger	1.002.872	815
	Omsætningsaktiver i alt	9.113.524	7.042
	Aktiver i alt	12.130.704	11.678



Balance 30. september

Passiver

<u>Note</u>	2012 kr.	2011 tkr.
Egenkapital		
7 Selskabskapital	500.000	500
7 Overført resultat	4.941.649	3.356
Egenkapital i alt	5.441.649	3.856
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	218.400	0
Hensatte forpligtelser i alt	218.400	0
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	0	1.893
Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.292	70
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.427.098	5.447
Anden gæld	990.265	412
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.470.655	7.822
Gældsforpligtelser i alt	6.470.655	7.822
Passiver i alt	12.130.704	11.678

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Eventualposter

10 Nærtstående parter



Noter

1. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter omfatter international handel samt investering i erhvervsejendomme og værdipapirer.

2. Personaleomkostninger

	2011/12 kr.	2010/11 tkr.
Lønninger og gager	263.332	287
Pensioner	0	217
Andre omkostninger til social sikring	8.047	9
	<u>271.379</u>	<u>513</u>

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	54.186	68
Andre renteomkostninger	59.467	419
	<u>113.653</u>	<u>487</u>

4. Skat af årets resultat

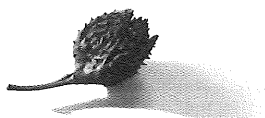
Sambeskatningsbidrag	26.038	0
Årets regulering af udskudt skat	218.400	-15
	<u>244.438</u>	<u>-15</u>



Noter

	30/9 2012 kr.	30/9 2011 tkr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2011	472.286	472
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. september 2012	472.286	472
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2011	-372.286	-342
Årets af- og nedskrivninger	-30.000	-30
Af- og nedskrivninger 30. september 2012	-402.286	-372
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2012	70.000	100

Noter



	30/9 2012 kr.	30/9 2011 tkr.
6. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2011	4.765.974	4.798
Tilgang i årets løb	155.124	59
Afgang i årets løb	-2.223.845	-91
Kostpris 30. september 2012	2.697.253	4.766
Nedskrivninger 1. oktober 2011	-291.397	-291
Årets tilbageførsler på afgang	479.015	0
Opskrivninger 30. september 2012	187.618	-291
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2012	2.884.871	4.475

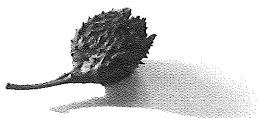
Associerede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsinteressentskabet Bygstubben 7, 9, 10 og 12, 2950 Vedbæk	Vedbæk	30,3309 %
I/S Marielundvej 29, Herlev	Herlev	0 %

Selskabets andel i Ejendomsinteressentskabet Bygstubben 7, 9, 10 og 12, 2950 Vedbæk er på 30,3309 % i 4 erhvervsejendomme, der i regnskabsåret har været fuldt udlejet indtil 31. juli 2012. Derefter er der et lejemål, der ikke er udlejet, hvilket svarer til 248 m² ud af 1.984 m².

De samlede aktiver i Ejendomsinteressentskabet Bygstubben 7, 9, 10 og 12, 2950 Vedbæk udgør pr. 31. december 2011 18.706.168 kr., og den samlede gæld udgør 8.907.232 kr. Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2011 således 9.798.936 kr. Årets resultat udgør 1.089.793 kr.

Selskabets andel i I/S Marielundvej 29, Herlev var på 20 % i 1 erhvervsejendom. I/S Marielundvej 29, Herlev er likvideret pr. 27. september 2012.



Noter

7. Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital kr.</u>	<u>Overført resultat kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital 1. oktober 2011	500.000	3.356.441	3.856.441
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>1.585.208</u>	<u>1.585.208</u>
Egenkapital 30. september 2012	<u>500.000</u>	<u>4.941.649</u>	<u>5.441.649</u>

Selskabskapitalen består af:

A-aktier, 60 stk. a nom. 5.000 kr., i alt 300.000 kr.

A-aktier, 5 stk. a nom. 40.000 kr., i alt 200.000 kr.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 8.009 tkr.

9. Eventualposter

Der påhviler ikke selskabet eventualposter.

10. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

ASX 1343 ApS, Enrumvej 23, 2942 Skodsborg