

Steffen Christensen Holding ApS

Nonbo Dal 22, Hald Ege, 8800 Viborg

CVR-nr. 27 36 39 03

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juli 2020.

Steffen Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Steffen Christensen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 1. juli 2020

Direktion

Steffen Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Steffen Christensen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Steffen Christensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 1. juli 2020

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

Bo Skårup Sørensen

statsautoriseret revisor
mne29531

Selskabsoplysninger

Selskabet	Steffen Christensen Holding ApS Nonbo Dal 22 Hald Ege 8800 Viborg
	CVR-nr.: 27 36 39 03 Stiftet: 30. september 2003 Hjemsted: Viborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Steffen Christensen
Revision	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg
Dattervirksomhed	FH af 1/11-17 ApS, Viborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	1.374	-24
Finansielle poster, netto	9.824	1.811
Årets resultat	8.462	1.787
Balance:		
Balancesum	181.589	14.720
Egenkapital	33.795	10.097
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	-36.413	-1.770
Investeringsaktivitet	-103.563	0
Finansieringsaktivitet	112.455	-106
Pengestrømme i alt	-27.522	-1.876
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	83	0
Nøgletal i %:		
Soliditetsgrad	9,1	68,6
Egenkapitalforrentning	66,4	35,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet har primo december 2019 opnået bestemmende indflydelse i koncernen.

Koncernens og Steffen Christensen Holding ApS's hovedaktivitet har bestået af handel, leasing og udlejning af biler samt hertil knyttet virksomhed. Selskabet er autoriseret VW-, Seat- og Skoda-forhandler, samt Audi-servicepartner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2019, udviser et resultat på 8.817.754 kr. mod 1.786.982 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 16.482.046 kr.

Miljøforhold

Koncernen arbejder løbende på at nedbringe energiforbruget til drift af ejendom og maskiner.

Den forventede udvikling

Der er i 2020 iværksat en række tiltag i koncernen, som forventes at medfører en forbedring af det ordinære resultat på 2-4 års sigt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

På baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat. Det vurderes dog, at COVID-19 påvirker omsætningen negativt i forhold til år 2019, mens forventningen til årets resultat for år 2020 er i niveau med år 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steffen Christensen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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 årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Steffen Christensen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Steffen Christensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 7-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid
Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år 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. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med ændrede egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 7 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Steffen Christensen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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 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.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	1.373.695	-24.348	-165.876	-24.348
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-2.372.468	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-541.160	0	0
	Resultat før finansielle poster	-1.539.933	-24.348	-165.876
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-440.880
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.351.836	1.822.981	1.351.836
	Finansielle indtægter	882.833	45.000	73.917
	Gevinst ved salg af kapitalandele	8.067.198	0	8.067.198
2	Finansielle omkostninger	-477.746	-56.651	-68.949
	Resultat før skat	8.284.188	1.786.982	8.817.246
3	Skat af årets resultat	178.293	0	508
4	Årets resultat	8.462.481	1.786.982	8.817.754
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Steffen Christensen Holding ApS	8.817.754	1.786.982	
	Minoritetsinteresser	-355.273	0	
		8.462.481	1.786.982	

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	13.858.543	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	13.858.543	0	0	0
6	Grunde og bygninger	93.256.445	0	0	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	451.074	0	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.658.653	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	109.366.172	0	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.552.842	0
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	12.919.608	0	12.919.608
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	156.201	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	156.201	12.919.608	21.552.842	12.919.608
	Anlægsaktiver i alt	123.380.916	12.919.608	21.552.842	12.919.608

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	33.194.936	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	33.194.936	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.686.117	0	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	352.612	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.800.000	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.800.000	0	1.800.000
	Tilgodehavende selskabsskat	442.822	0	508	0
	Andre tilgodehavender	3.076.601	0	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	376.183	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.934.335	1.800.000	1.800.508	1.800.000
	Likvide beholdninger	79.145	0	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	58.208.416	1.800.000	1.800.508	1.800.000
	Aktiver i alt	181.589.332	14.719.608	23.353.350	14.719.608

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	9.269.608	0	9.269.608
Overført resultat	16.246.446	594.604	16.246.446	594.604
Foreslået udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000	110.600	108.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	16.482.046	10.097.212	16.482.046	10.097.212
Minoritetsinteresser	17.312.805	0	0	0
Egenkapital i alt	33.794.851	10.097.212	16.482.046	10.097.212
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	3.170.747	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	3.170.747	0	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	41.238.814	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter	17.660.615	0	0	0
Leasingforpligtelser	10.473.586	0	0	0
Anden gæld	7.626.502	0	0	0
14 Langfristede gældsforpligtelser i alt	76.999.517	0	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
14	Kortfristet del af langfristet gæld	18.240.421	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	30.746.043	3.145.245	3.145.245
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.566.184	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.169.200	5.000	5.000
	Anden gæld	12.882.808	1.472.151	1.472.151
15	Periodeafgrænsningsposter	19.561	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>67.624.217</u>	<u>4.622.396</u>	<u>4.622.396</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>144.623.734</u>	<u>4.622.396</u>	<u>4.622.396</u>
	Passiver i alt	<u>181.589.332</u>	<u>14.719.608</u>	<u>14.719.608</u>

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Finansielle risici

19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	7.743.177	738.603	105.800	0	8.712.580
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	0	-105.800
Resultatandel	0	1.822.981	-143.999	108.000	0	1.786.982
Egenkapitalbevægelse	0	-296.550	0	0	0	-296.550
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	9.269.608	594.604	108.000	0	10.097.212
Udloddet udbytte	0	0	0	-108.000	0	-108.000
Resultatandel	0	-6.944.688	15.651.842	110.600	-355.273	8.462.481
Egenkapitalbevægelse	0	-344.920	0	0	0	-344.920
Køb af egne anparter	0	-1.980.000	0	0	0	-1.980.000
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	17.668.078	17.668.078
	125.000	0	16.246.446	110.600	17.312.805	33.794.851

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	7.743.177	738.603	105.800	8.712.580
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Resultatandel	0	1.822.981	-143.999	108.000	1.786.982
Egenkapitalbevægelse	0	-296.550	0	0	-296.550
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	9.269.608	594.604	108.000	10.097.212
Udloddet udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Resultatandel	0	-6.944.688	15.651.842	110.600	8.817.754
Egenkapitalbevægelse	0	-344.920	0	0	-344.920
Køb af egne anparter	0	-1.980.000	0	0	-1.980.000
	125.000	0	16.246.446	110.600	16.482.046

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	8.462.481	1.786.982
20 Reguleringer	-9.461.254	-1.811.330
21 Ændring i driftskapital	-35.986.815	-1.733.713
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-36.985.588	-1.758.061
Renteindbetalinger og lignende	882.833	45.000
Renteudbetalinger og lignende	-477.746	-56.651
Pengestrøm fra ordinær drift	-36.580.501	-1.769.712
Betalt selskabsskat	167.186	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-36.413.315	-1.769.712
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-14.024.427	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-109.741.448	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-156.201	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	19.800.000	0
Kapitalregulering i associeret virksomhed	558.642	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-103.563.434	0
Optagelse af langfristet gæld	95.239.938	0
Betalt udbytte	-108.000	-105.800
Kapitalregulering og minoritetsinteresser	17.323.158	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	112.455.096	-105.800
Ændring i likvider	-27.521.653	-1.875.512
Likvider primo	-3.145.245	-1.269.733
Likvider ultimo	-30.666.898	-3.145.245
Likvider		
Likvide beholdninger	79.145	0
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-30.746.043	-3.145.245
Likvider ultimo	-30.666.898	-3.145.245

Noter

	Koncern		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	2.159.837	0		
Pensioner	196.915	0		
Andre omkostninger til social sikring	15.716	0		
	2.372.468	0		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	83	0		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	477.746	56.651	68.949	56.651
	477.746	56.651	68.949	56.651
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-610.008	0	-508	0
Årets regulering af udskudt skat	431.715	0	0	0
	-178.293	0	-508	0
			Modervirksomhed	
			2019	2018
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-6.944.688	1.822.981
Udbytte for regnskabsåret			110.600	108.000
Overføres til overført resultat			15.651.842	0
Disponeret fra overført resultat			0	-143.999
Disponeret i alt			8.817.754	1.786.982

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
5. Goodwill		
Tilgang i årets løb	14.024.427	0
Kostpris ultimo	14.024.427	0
Årets afskrivninger	-165.884	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-165.884	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.858.543	0
6. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	97.203.968	0
Kostpris ultimo	97.203.968	0
Opskrivninger primo	3.392.437	0
Opskrivninger ultimo	3.392.437	0
Af- og nedskrivninger primo	-5.630.582	0
Årets afskrivninger	-1.709.378	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-7.339.960	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.256.445	0
7. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	2.594.973	0
Tilgang i årets løb	207.500	0
Afgang i årets løb	-20.000	0
Kostpris ultimo	2.782.473	0
Af- og nedskrivninger primo	-2.169.957	0
Årets afskrivninger	-167.108	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.666	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.331.399	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	451.074	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
12. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	376.183	0
	376.183	0

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
13. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	2.739.032	0
Udskudt skat af årets resultat	431.715	0
	3.170.747	0

Udskudt skat påhviler følgende poster:

Materielle anlægsaktiver	3.175.931	0
Gæld	-5.184	0
	3.170.747	0

14. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2019	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	43.702.439	2.463.625	41.238.814	30.716.005
Gæld til pengeinstitutter	19.959.415	2.298.800	17.660.615	9.864.868
Leasingforpligtelser	22.422.083	11.948.497	10.473.586	3.929.244
Anden gæld	9.156.001	1.529.499	7.626.502	0
	95.239.938	18.240.421	76.999.517	44.510.117

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
15. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	19.561	0
	19.561	0

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitut, 61.734 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 93.257 tkr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 7.300 tkr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevne giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.581 tkr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	tkr.
Produktionsanlæg og maskiner	451
Andre anlæg driftsmateriel og inventar	847
Varebeholdninger	4.182
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.451

Selskabet har stillet betalingsgaranti overfor leverandører mv. ved bankgarantier. De samlede bankgarantier udgør 1.800 tkr.

Selskabet har stillet indbetalt depositum på 200 tkr. til sikkerhed for leasingengagement.

Selskabet har givet fordringspant i tilgodehavender fra salg.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for de tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har afgivet garanti på 3.456 tkr. vedrørende restværdien af 31 igangværende leasingengagementer.

Selskabet har indgået en huslejeaftale med en årlig leje på 3.804 tkr. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en måned, dog tidligst ophør 31. marts 2032.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

17. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på udbytter.

18. Finansielle risici

Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en restgæld på 34.104 tkr. Renteswappen har en restløbetid på 8 år. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. På balancedagen er dagsværdien negativ med 3.041 tkr.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Steffen Christensen, Nonbo Dal 22, Hald Ege, 8800 Viborg

Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2019	2018
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	631.080	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.441.756	-1.822.981
Avance ved salg af associeret virksomhed	-8.067.198	0
Finansielle indtægter	-882.833	-45.000
Finansielle omkostninger	477.746	56.651
Skat af årets resultat	-178.293	0
	-9.461.254	-1.811.330

Noter

	Koncern	
	2019	2018
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-33.194.936	0
Ændring i tilgodehavender	-22.691.513	-1.800.000
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	19.899.634	66.287
	-35.986.815	-1.733.713