

Stenshøj ApS
Tendrup Møllevej 93
8543 Hornslet
CVR-nr. 40758992

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.06.2020

Dirigent

Navn: Jess Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stenshøj ApS
Tendrup Møllevvej 93
8543 Hornslet

CVR-nr.: 40758992
Hjemsted: Syddjurs
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jess Kristensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Stenshøj ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 29.06.2020

Direktion

Jess Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stenshøj ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stenshøj ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 for 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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 bl.a. 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.

Aarhus, den 29.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

	2019
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	47.335
Driftsresultat	(4.463)
Resultat af finansielle poster	6.898
Årets resultat	(296)
Årets resultat ekskl. minoriteter	545
Samlede aktiver	64.459
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.707
Egenkapital	45.203
Egenkapital ekskl. minoriteter	35.217
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.388
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(593)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.617)
Nøgletal	
Egenkapitalens forrentning (%)	1,5
Soliditetsgrad (%)	54,6

Investeringer i materielle anlægsaktiver i 2019 på 4.707 t.kr. består af 4.072 t.kr. vedrørende virksomhedskøb o.l. samt 635 t.kr. vedrørende årets tilgange i regnskabsåret 2019.

Regnskabsåret 2019 er selskabets første, hvorfor der ikke indgår sammenligningstal i hoved- og nøgletaloversigten.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens primære aktivitet er at levere kundespecifikke IT-løsninger til effektivisering af virksomheders og organisationers krævende og komplekse arbejdsgange, samt handel med serviceydelser og produkter inden for it-branchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 296 t.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende.

Resultatet for 2019 kan i høj grad henføres til svigtende resultater i ERP-forretningen (Systemate Aalborg A/S) samt nedskrivning på goodwill knyttet til ERP-forretningen.

Ledelsen har bl.a. som konsekvens heraf i foråret 2020 frasolgt ERP-forretningen, hvorfor ledelsen forventer at se ind i et særdeles spændende kommende år.

Forventet udvikling

Digitalisering og differentiering via IT, har de seneste år haft mange virksomheder og organisationers bevågenhed, og været en afgørende faktor for at bevare eller udbygge konkurrencen kraften.

Ledelsen forventer, at denne trend vil fortsætte også i de kommende år, og koncernen vil derfor fortsætte et højt investeringsniveau for at sikre og udbygge koncernens position.

Koncernen forventer for det kommende år et markant forbedret resultat, efter frasalget af ERP-forretningen (Systemate Aalborg A/S) i foråret 2020.

Særlige risici

Koncernen handler i al væsentlighed i DKK, ligesom der alene i begrænset omfang afholdes udgifter i fremmed valuta.

Det er derfor ledelsens vurdering at koncernen alene i et meget begrænset omfang er eksponeret mod udsving i valutakurser.

Videnressourcer

Det er helt centralt for koncernens eksistens og fortsatte udvikling, at man er i stand til at fastholde og tiltrække medarbejdere med et højt vidensniveau.

Det er derfor meget højt prioriteret, at koncernen støtter samtlige medarbejderes faglige udvikling, således at de rette kompetencer danner fundamentet for leverancer af løsninger til vores kunder baseret på den bedst mulige faglige indsigt.

Derudover har koncernledelsen et stort fokus på et godt og velfungerende socialt arbejdsmiljø. 2019 var igen et år hvor aktivitetsniveauet for sociale engagementer var højt, alt sammen med det overordnede formål at skabe gode oplevelser og relationer for koncernens medarbejdere.

Det er ledelsens vurdering af en arbejdsplads med stor mulighed for faglig udvikling, høj trivsel og et godt socialt arbejdsmiljø, er et stærkt fundament for koncernens fortsatte udvikling.

Koncernen har igen i år en af branchens laveste medarbejder omsætningshastighed. Det er et meget vigtigt mål for ledelsen, som kommer både medarbejdere, kunder og koncernen til gode.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen bidrager gennem specialudviklede it-løsninger til bl.a. forsyningssektoren, til en direkte og indirekte grøn omstilling.

Koncernens aktiviteter skønnes derudover ikke at have en direkte påvirkning på miljøet. Det er dog koncernens interesse at føre en miljømæssig forsvarlig drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I lighed med tidligere år har koncernen investeret i kompetencer og teknologi.

Branchen og koncernen står overfor en række nye teknologier, som alle hver især kommer til at påvirke vores dagligdag. Vi har investeret i disse områder, og 2019 bød på den første kunde indenfor kunstig intelligens.

Koncernen vil fortsætte disse investeringer, men også søge samarbejde med kunder, som er nysgerrige på hvad den nye teknologi kan bringe.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har efter balancedagen frasolgt ERP-forretningen (Systemate Aalborg A/S), med regnskabsmæssig avance. Størrelsen af avancen er afhængig af den fremtidige værdi af earn-out betalinger knyttet til overdragelsesaftalen.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Bruttofortjeneste		47.334.721
Personaleomkostninger	1	(45.685.097)
Af- og nedskrivninger		(6.112.896)
Driftsresultat		(4.463.272)
Andre finansielle indtægter	2	7.211.915
Andre finansielle omkostninger	3	(314.186)
Resultat før skat		2.434.457
Skat af årets resultat	4	(2.729.981)
Årets resultat	5	(295.524)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Goodwill		10.509.251
Immaterielle anlægsaktiver	6	10.509.251
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		646.396
Indretning af lejede lokaler		131.025
Materielle anlægsaktiver	7	777.421
Deposita		761.807
Finansielle anlægsaktiver	8	761.807
Anlægsaktiver		12.048.479
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.790.862
Igangværende arbejder for fremmed regning		350.000
Udskudt skat	9	120.000
Andre tilgodehavender		100.029
Periodeafgrænsningsposter	10	274.952
Tilgodehavender		8.635.843
Andre værdipapirer og kapitalandele		38.865.185
Værdipapirer og kapitalandele		38.865.185
Likvide beholdninger		4.909.509
Omsætningsaktiver		52.410.537
Aktiver		64.459.016

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Virksomhedskapital		40.000
Overført overskud eller underskud		35.066.295
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		35.216.895
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.986.399
Egenkapital		45.203.294
Anden gæld		1.684.336
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.684.336
Bankgæld		95.918
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.845.166
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.392.571
Skyldig selskabsskat		1.541.776
Anden gæld	12	10.695.955
Kortfristede gældsforpligtelser		17.571.386
Gældsforpligtelser		19.255.722
Passiver		64.459.016
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Transaktioner med nærtstående parter	16	
Dattervirksomheder	17	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	34.734.032	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(101.802)	0
Årets resultat	0	434.065	110.600
Egenkapital ultimo	40.000	35.066.295	110.600
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse		0	34.774.032
Effekt af virksomhedskøb o.l.		11.742.797	11.742.797
Øvrige egenkapitalposter		(916.209)	(1.018.011)
Årets resultat		(840.189)	(295.524)
Egenkapital ultimo		9.986.399	45.203.294

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Driftsresultat		(4.463.272)
Af- og nedskrivninger		6.112.896
Ændringer i arbejdskapital	13	1.401.985
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.051.609
Modtagne finansielle indtægter		6.106.359
Betalte finansielle omkostninger		(314.182)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(455.319)
Pengestrømme vedrørende drift		8.388.467
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(634.956)
Salg af materielle anlægsaktiver		32.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(6.367)
Salg af finansielle anlægsaktiver		16.500
Pengestrømme vedrørende investeringer		(592.823)
Udbetalt udbytte		(5.000.000)
Optagelse af gæld hos virksomhedsdeltagere og ledelse		382.856
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		3.000.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.617.144)
Ændring i likvider		6.178.500
Likvider primo		37.500.276
Likvider ultimo		43.678.776
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		4.909.509
Værdipapirer		38.865.185
Kortfristet gæld til banker		(95.918)
Likvider ultimo		43.678.776

Koncernens noter

	2019 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	42.451.361
Pensioner	1.653.573
Andre omkostninger til social sikring	632.121
Andre personaleomkostninger	948.042
	45.685.097

	2019
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	61

Med henvisning til ÅRL § 98b stk. 3 udelades oplysninger om ledelsesvederlag da selskabets ledelse udgøres af én person.

	2019 kr.
2. Andre finansielle indtægter	
Dagsværdireguleringer	5.823.733
Øvrige finansielle indtægter	1.388.182
	7.211.915

	2019 kr.
3. Andre finansielle omkostninger	
Renteomkostninger i øvrigt	250.932
Valutakursreguleringer	20.879
Øvrige finansielle omkostninger	42.375
	314.186

	2019 kr.
4. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	1.863.175
Ændring af udskudt skat	917.886
Regulering vedrørende tidligere år	(51.080)
	2.729.981

	2019 kr.
5. Forslag til resultatdisponering	
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600
Overført resultat	434.065
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(840.189)
	(295.524)

Koncernens noter

	Goodwill kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	18.384.511	
Kostpris ultimo	18.384.511	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(2.126.877)	
Årets nedskrivninger	(3.697.749)	
Årets afskrivninger	(2.050.634)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.875.260)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.509.251	
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	3.590.317	481.639
Tilgange	574.066	60.890
Afgange	(1.499.016)	(218.568)
Kostpris ultimo	2.665.367	323.961
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(3.183.223)	(349.756)
Årets afskrivninger	(334.765)	(61.748)
Tilbageførsel ved afgange	1.499.017	218.568
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.018.971)	(192.936)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	646.396	131.025
		Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		755.440
Tilgange		6.367
Kostpris ultimo		761.807
Regnskabsmæssig værdi ultimo		761.807

Koncernens noter

	2019 kr.
9. Udskudt skat	
Materielle anlægsaktiver	54.000
Hensatte forpligtelser	66.000
	120.000
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	(917.886)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.037.886
Ultimo	120.000

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle fra materielle anlægsaktiver og hensatte forpligtelser.

10. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder koncernens forudbetalte poster.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser omhandler alene den indefrosne feriepengeforpligtelse fra d. 01.09.2019 og frem.

Der er ingen langfristede forpligtelser der forfalder efter 5 år.

	2019 kr.
12. Anden gæld	
Moms og afgifter	3.781.974
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.523.025
Feriepengeforpligtelser	5.088.866
Anden gæld i øvrigt	302.090
	10.695.955

	2019 kr.
13. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i tilgodehavender	(2.683.406)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.085.391
	1.401.985

	2019 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	17.752.375

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor udlejer af lejemålet, som pr. balancedagen beboes af Systemate Aalborg A/S. Forpligtelsen pr. 31.12.2019 udgjorde 2.573 t.kr.

I foråret 2020 er koncernen frigjort af forpligtelsen.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
Repodio ApS	Aarhus	ApS	10,0
Systemate Holding ApS	Aarhus	ApS	3,3
Systemate A/S	Aarhus	A/S	3,3
Systemate Aalborg A/S	Aalborg	A/S	3,3

Moderselskabet, Stenshøj ApS, er via direkte og indirekte ejeraftaler og vedtægter tillagt samtlige stemmerettigheder i dattervirksomhederne, som anført ovenfor, og har som følge heraf den bestemmende indflydelse.

Dattervirksomhederne indgår som konsekvens heraf i koncernregnskabet for Stenshøj ApS.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(7.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		448.663
Resultat før skat		441.163
Skat af årets resultat	1	1.700
Årets resultat	2	442.863

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.222.695
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>35.222.695</u>
Anlægsaktiver		<u>35.222.695</u>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.543.476
Tilgodehavender		<u>1.543.476</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.543.476</u>
Aktiver		<u>36.766.171</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		448.663
Overført overskud eller underskud		34.617.632
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600
Egenkapital		35.216.895
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.500
Skyldig selskabsskat		1.541.776
Kortfristede gældsforpligtelser		1.549.276
Gældsforpligtelser		1.549.276
Passiver		36.766.171
Eventualforpligtelser	4	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Indskudt ved stiftelse	40.000	0	34.734.032
Årets resultat	<u>0</u>	<u>448.663</u>	<u>(116.400)</u>
Egenkapital ultimo	<u>40.000</u>	<u>448.663</u>	<u>34.617.632</u>
		Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse		0	34.774.032
Årets resultat		<u>110.600</u>	<u>442.863</u>
Egenkapital ultimo		<u>110.600</u>	<u>35.216.895</u>

Modervirksomhedens noter

	2019
	kr.
1. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	(1.700)
	(1.700)
	2019
	kr.
2. Forslag til resultatdisponering	
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600
Overført resultat	332.263
	442.863
	Kapital-
	andele i
	tilknyttede
	virks-
	somheder
	kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	34.774.032
Kostpris ultimo	34.774.032
Afskrivninger på goodwill	(680.402)
Andel af årets resultat	1.129.065
Opskrivninger ultimo	448.663
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.222.695

Selskabets kapitalandele i Repodio ApS består af nominelt 12.500 kr. A-anparter, svarende til en ejerandel på 10%. A-anparterne har tillagt samtlige stemmerettigheder i Repodio ApS, hvorfor selskabet udøver bestemmende indflydelse. Kapitalandelene indregnes derfor som "kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Uafskrevet værdi af goodwill udgør 8.112 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Eventualforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis. Selskabet er stiftet pr. 19.06.2019, hvorfor årsrapporten ikke indeholder sammenligningstal.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Brugstiden revurderes årligt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, i forbindelse med arbejdets udførelse. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at fakturering af det enkelte projekt (faktureringsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets direkte omkostninger relateret til nettoomsætningen, herunder eksterne konsulenter. Vareforbrug måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat samt årets afskrivninger på den indregnede goodwill.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris af det på balancedagen udførte arbejde.

Kostprisen omfatter medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, værdipapirer og kortfristet bankgæld.