



## Stenshøj ApS

Tangen 17, 2.  
8200 Aarhus N  
CVR-nr. 40758992

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
25.04.2022

---

**Jess Kristensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Stenshøj ApS  
Tangen 17, 2.  
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 40758992  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Jess Kristensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skejby, den 25.04.2022

**Direktion**

**Jess Kristensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Stenshøj ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stenshøj ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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.

### 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 25.04.2022

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Jacob Nørmark**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne30176

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	55.549	54.973	39.020
Driftsresultat	8.164	9.697	(38)
Resultat af finansielle poster	9.659	3.617	6.910
Årets resultat	13.772	9.808	(296)
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.566	3.623	545
Balancesum	82.510	70.277	64.459
Investeringer i materielle aktiver	431	2.940	4.707
Egenkapital	63.673	52.414	45.203
Egenkapital ekskl. minoriteter	42.209	38.755	35.217
<b>Nøgletal</b>			
Egenkapitalforrentning (%)	8,81	9,80	1,56
Soliditetsgrad (%)	51,16	55,15	54,63

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

### **Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat ekskl. minoriteter \* 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

### **Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Den grønne omstilling er en stor motivation for koncernen, vi vil være med til at gøre den til virkelighed. Danmarks grønne omstilling er på mange områder lig med nye, skalérbare og fremtidssikrede IT-løsninger. IT-løsninger, der skal kunne rumme en eksponentielt stigende mængde data.

Løsninger som understøtter forretningsprocesser, markedsprocesser og Energidata - Det er dét, vi laver i Systemate-koncernen.

Koncernen leverer kritisk software til forsyningssektoren, der har direkte indflydelse på den grønne omstilling i Danmark og ikke mindst på, hvorvidt Danmark når EU's klimamål for både 2030 og 2050.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernen har gennem de seneste år investeret massive interne ressourcer i en udbygning af kundeporteføljen, og er i det forgangne år lykket med at vinde tildelingen af flere udbud hos strategiske vigtige aktører i forsyningsbranchen.

Koncernen står i dag med en bredere vifte af kunder i forsyningssektoren, og dermed stærkere end nogensinde.

Den øgede efterspørgsel efter koncernens kritiske og komplekse software-løsninger har medført yderligere investering i ansættelse og on-boarding af nye højt kvalificerede medarbejdere, som forventes fuldt realiseret i de kommende år.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Koncernens driftsresultat blev et overskud på 8,2 mio.kr., hvilket som følge af investeringer i udbygning af kundeportefølje og nye medarbejdere er lavere end 2020.

Koncernens resultat før skat udgør 17,8 mio kr., hvilket blandt andet skyldes positive dagsværdireguleringer af koncernens værdipapirer.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Den grønne omstilling har stået højt på dagsordenen både politisk og i erhvervslivet i det forgangne år, hvilket har resulteret i en stadig stødt stigende efterspørgsel efter løsninger og leverancer af kritisk software til forsyningssektoren.

Ledelsen forventer, at denne trend også over de kommende år vil udvikle sig positivt, og koncernen vil derfor fortsætte et højt investeringsniveau for at sikre og udbygge positionen som én af Danmarks største leverandører af kritisk og kompleks software til forsyningssektoren.

Koncernen forventer for det kommende år et resultat, som svarer til det forventede stigende aktivitetsniveau – og en samtidig effekt af de seneste års investering i nye kunder.

### **Videnressourcer**

Kritisk software kræver dygtige medarbejdere.

Det er centralt for koncernens eksistens og fortsatte udvikling, at vi er i stand til at fastholde og tiltrække medarbejdere med et højt vidensniveau, som samtidig har stor domæneviden inden for forsyningssektoren.

Koncernen prioriterer derfor højt at støtte samtlige medarbejders faglige udvikling, således at de rette kompetencer danner fundamentet for leverancer af løsninger til vores kunder, baseret på en af branchens højeste faglige indsigter – hvad angår både dybde og bredde.

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

Der er, udover investering i den enkelte medarbejders kompetencer og faglige udvikling, derfor ligeledes et stort fokus på et godt og velfungerende socialt arbejdsmiljø.

Koncernen er igen i år i høj grad lykkedes med ovenstående, hvilket har resulteret i en af branchens laveste medarbejderomsætningshastigheder. Medarbejderomsætningshastighed er et meget vigtigt mål for koncernen, som ledelsen vurderer kommer både medarbejdere, kunder og koncernen til gode.

Koncernen ønsker at videreudvikle medarbejdertrivsel og -fastholdelse, samt fortsat at kunne tiltrække de bedste medarbejdere hvorfor der primo 2022 er investeret i en yderligere udbygning af ressourcer inden for HR.

### **Miljømæssige forhold**

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

Koncernens aktiviteter skønnes derudover i begrænset omfang at have en direkte påvirkning på miljøet, det er dog ledelsens interesse at føre en miljømæssig forsvarlig drift.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen har i lighed med tidligere år investeret i kompetencer og teknologi.

Med en investering i vores EnergiService vil vi i tråd med vores mission sikre, at danske virksomheder kan opfylde deres målsætning om at flytte Danmark i en grønnere retning.

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>55.548.786</b>	<b>54.972.618</b>
Personaleomkostninger	1	(45.278.687)	(41.404.331)
Af- og nedskrivninger		(2.106.207)	(3.871.536)
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.163.892</b>	<b>9.696.751</b>
Andre finansielle indtægter	2	9.932.277	8.076.243
Andre finansielle omkostninger	3	(273.054)	(4.458.837)
<b>Resultat før skat</b>		<b>17.823.115</b>	<b>13.314.157</b>
Skat af årets resultat	4	(4.051.000)	(3.122.000)
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>13.772.115</b>	<b>10.192.157</b>
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	5	<b>0</b>	<b>(384.039)</b>
<b>Årets resultat</b>	6	<b>13.772.115</b>	<b>9.808.118</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Goodwill		5.600.230	6.907.409
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>5.600.230</b>	<b>6.907.409</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.507.592	1.679.327
Indretning af lejede lokaler		876.536	1.072.466
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>2.384.128</b>	<b>2.751.793</b>
Deposita		1.304.631	1.308.488
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>1.304.631</b>	<b>1.308.488</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.288.989</b>	<b>10.967.690</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.332.021	8.929.424
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	67.770	0
Andre tilgodehavender		489.526	1.281.694
Periodeafgrænsningsposter	11	153.019	136.369
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.042.336</b>	<b>10.347.487</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		53.666.726	39.439.682
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>53.666.726</b>	<b>39.439.682</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.511.569</b>	<b>9.521.799</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>73.220.631</b>	<b>59.308.968</b>
<b>Aktiver</b>		<b>82.509.620</b>	<b>70.276.658</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Overført overskud eller underskud		42.054.103	38.602.463
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>42.208.503</b>	<b>38.755.463</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>21.464.484</b>	<b>13.658.409</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>63.672.987</b>	<b>52.413.872</b>
Udskudt skat	12	65.000	63.000
Andre hensatte forpligtelser	13	50.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>115.000</b>	<b>63.000</b>
Anden gæld		3.875.705	3.763.906
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>3.875.705</b>	<b>3.763.906</b>
Bankgæld		152.671	280.083
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.517.655	3.353.503
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.269.120	2.291.441
Skyldig skat		3.774.254	456.504
Anden gæld	15	6.132.228	7.654.349
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>14.845.928</b>	<b>14.035.880</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.721.633</b>	<b>17.799.786</b>
<b>Passiver</b>		<b>82.509.620</b>	<b>70.276.658</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	40.000	38.602.463	113.000	38.755.463	13.658.409
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	(113.000)	(2.400.000)
Årets resultat	0	3.451.640	114.400	3.566.040	10.206.075
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>40.000</b>	<b>42.054.103</b>	<b>114.400</b>	<b>42.208.503</b>	<b>21.464.484</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					52.413.872
Udbetalt ordinært udbytte					(2.513.000)
Årets resultat					13.772.115
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>63.672.987</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		8.163.892	9.696.751
Af- og nedskrivninger		2.106.207	3.871.536
Ændringer i arbejdskapital	16	(4.891.019)	647.581
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		0	(379.021)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.379.080</b>	<b>13.836.847</b>
Modtagne finansielle indtægter		9.916.268	8.068.592
Betalte finansielle omkostninger		(257.045)	(4.451.186)
Refunderet/(betalt) skat		(731.280)	(5.175.643)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>14.307.023</b>	<b>12.278.610</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(431.363)	(2.939.581)
Salg af materielle aktiver		0	413.978
Køb af finansielle aktiver		0	(1.308.488)
Salg af finansielle aktiver		3.857	216.949
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		0	(794.028)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(427.506)</b>	<b>(4.411.170)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>13.879.517</b>	<b>7.867.440</b>
Optagelse af lån		152.671	0
Udbetalt udbytte		(2.513.000)	(263.688)
Nedbringelse af gæld hos virksomhedsdeltagere og ledelse		(22.291)	(1.101.130)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(1.500.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.382.620)</b>	<b>(2.864.818)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>11.496.897</b>	<b>5.002.622</b>
Likvider primo		48.681.398	43.678.776

<b>Likvider ultimo</b>	<b>60.178.295</b>	<b>48.681.398</b>
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	6.511.569	9.521.799
Værdipapirer	53.666.726	39.439.682
Kortfristet gæld til banker	0	(280.083)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>60.178.295</b>	<b>48.681.398</b>
<hr/>		



# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	41.373.390	38.038.007
Pensioner	2.411.856	2.215.668
Andre omkostninger til social sikring	466.644	334.094
Andre personaleomkostninger	1.026.797	816.562
	<b>45.278.687</b>	<b>41.404.331</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>61</b>	<b>58</b>
---	-----------	-----------

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

## 2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Dagsværdireguleringer	8.646.646	4.583.463
Øvrige finansielle indtægter	1.285.631	3.492.780
	<b>9.932.277</b>	<b>8.076.243</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	174.465	204.147
Valutakursreguleringer	0	23.132
Dagsværdireguleringer	0	4.075.220
Øvrige finansielle omkostninger	98.589	156.338
	<b>273.054</b>	<b>4.458.837</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	4.049.000	2.939.000
Ændring af udskudt skat	2.000	183.000
	<b>4.051.000</b>	<b>3.122.000</b>

## 5 Ophørte aktiviteter

	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>
Bruttofortjeneste	3.043.173
Personaleomkostninger	(3.710.453)
Af- og nedskrivninger	(30.792)
Andre finansielle omkostninger	15.033
<b>Resultat før skat af ophørte aktiviteter</b>	<b>(683.039)</b>
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	299.000
<b>Resultat efter skat af ophørte aktiviteter</b>	<b>(384.039)</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	3.451.640	3.509.807
Minoritetsinteressers andel af resultatet	10.206.075	6.185.311
	<b>13.772.115</b>	<b>9.808.118</b>

## 7 Immaterielle aktiver

	<b>Goodwill</b>
	<b>kr.</b>
Kostpris primo	9.462.886
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.462.886</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.555.477)
Årets afskrivninger	(1.307.179)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.862.656)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.600.230</b>

## 8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	2.144.972	1.160.421
Tilgange	392.384	38.979
Afgange	(141.182)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.396.174</b>	<b>1.199.400</b>
Af- og nedskrivninger primo	(465.645)	(87.955)
Årets afskrivninger	(564.119)	(234.909)
Tilbageførsel ved afgang	141.182	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(888.582)</b>	<b>(322.864)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.507.592</b>	<b>876.536</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	1.308.488
Afgange	(3.857)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.304.631</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.304.631</b>

## 10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	455.447
Foretagne acontofaktureringer	(387.677)
	<b>67.770</b>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder koncernens forudbetalte poster.

## 12 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	76.000	63.000
Hensatte forpligtelser	(11.000)	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>65.000</b>	<b>63.000</b>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	63.000	(120.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	2.000	183.000
<b>Ultimo</b>	<b>65.000</b>	<b>63.000</b>

### 13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

### 14 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2021 kr.</b>
Anden gæld	3.875.705
	<b>3.875.705</b>

Langfristede gældsforpligtelser omhandler alene den indefrosne feriepengeforpligtelse fra d. 01.09.2019 til 31.08.2020.

Der er ingen langfristede forpligtelser der forfalder efter 5 år.

### 15 Anden gæld (kortfristet)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Moms og afgifter	1.374.826	3.590.595
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.479.053	1.311.453
Feriepengeforpligtelser	2.278.349	2.252.301
Anden gæld i øvrigt	0	500.000
	<b>6.132.228</b>	<b>7.654.349</b>

### 16 Ændring i arbejdskapital

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i tilgodehavender	(2.694.849)	(2.379.814)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.196.170)	3.027.395
	<b>(4.891.019)</b>	<b>647.581</b>

## 17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>10.038.767</b>	<b>12.454.585</b>

## 18 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.

## 19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: Stenshøj ApS, Aarhus

## 20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Repodio ApS	Aarhus	ApS	10
Systemate Holding ApS	Aarhus	ApS	6,67
Systemate A/S	Aarhus	A/S	6,67

Moderselskabet, Stenshøj ApS, er via direkte og indirekte ejerftaler 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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(7.500)</b>	<b>(7.500)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(240.727)	62.766
Andre finansielle indtægter	1	4.907.346	4.583.463
Andre finansielle omkostninger	2	(16.579)	(11.922)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.642.540</b>	<b>4.626.807</b>
Skat af årets resultat	3	(1.076.500)	(1.004.000)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>3.566.040</b>	<b>3.622.807</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.859.183	8.139.910
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>7.859.183</b>	<b>8.139.910</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.859.183</b>	<b>8.139.910</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.370.927	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.964.008	972.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>38.334.935</b>	<b>972.000</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	31.684.953
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>0</b>	<b>31.684.953</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.343</b>	<b>32.437</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>38.349.278</b>	<b>32.689.390</b>
<b>Aktiver</b>		<b>46.208.461</b>	<b>40.829.300</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Overført overskud eller underskud		42.054.103	38.602.463
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>42.208.503</b>	<b>38.755.463</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.500	7.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.758
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		171.204	82.579
Skyldig skat		3.774.254	456.504
Skyldige sambeskatningsbidrag		47.000	1.519.496
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.999.958</b>	<b>2.073.837</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.999.958</b>	<b>2.073.837</b>
<b>Passiver</b>		<b>46.208.461</b>	<b>40.829.300</b>

Eventualforpligtelser

6



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	38.602.463	113.000	38.755.463
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	(113.000)
Årets resultat	0	3.451.640	114.400	3.566.040
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>40.000</b>	<b>42.054.103</b>	<b>114.400</b>	<b>42.208.503</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	840.655	0
Dagsværdireguleringer	3.058.741	4.583.463
Øvrige finansielle indtægter	1.007.950	0
	<b>4.907.346</b>	<b>4.583.463</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	180	258
Renteomkostninger i øvrigt	16.399	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	11.664
	<b>16.579</b>	<b>11.922</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	1.076.500	1.004.000
	<b>1.076.500</b>	<b>1.004.000</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	3.451.640	3.509.807
	<b>3.566.040</b>	<b>3.622.807</b>

## 5 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	34.774.032
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>34.774.032</b>
Nedskrivninger primo	(26.634.122)
Afskrivninger på goodwill	(1.256.127)
Andel af årets resultat	1.015.400
Udbytte	(40.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(26.914.849)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.859.183</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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 5.600 t.kr.

## 6 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 samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 udøve 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 af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i balancen tilpasses ikke.

### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, 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 produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Vareforbrug

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

**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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**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, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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).

**Balancen****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.

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

### Materielle aktiver

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 aktiver 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.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgspris 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.

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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 måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

**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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.



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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

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

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.