



Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

JENANKO HOLDING APS
INDUSTRIOMRÅDET 25, 8732 HOVEDGÅRD
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2021 - 30. APRIL 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. november 2022

Kresten Anker Olesen

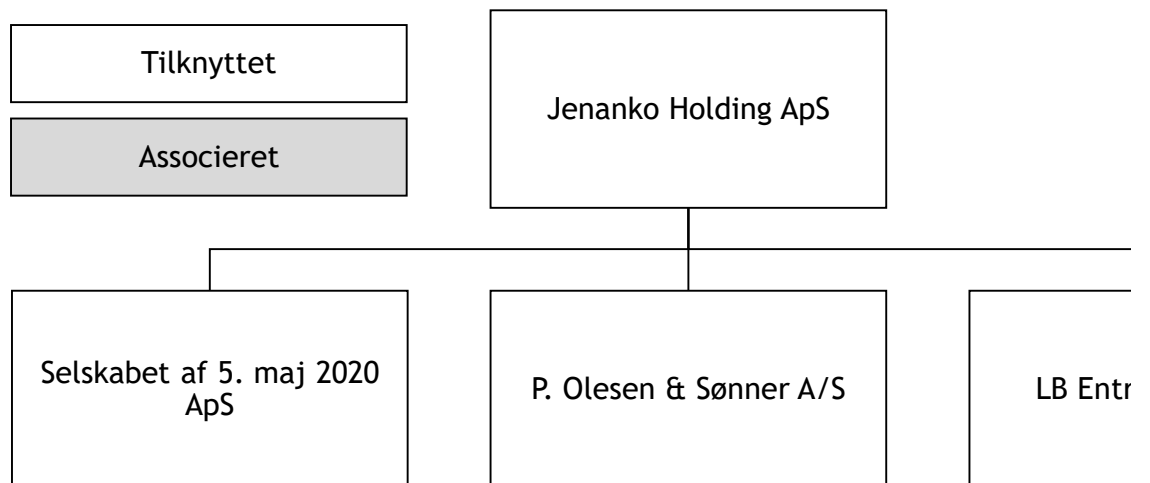
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-12
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Jenanko Holding ApS Industriområdet 25 8732 Hovedgård
	CVR-nr.: 27 09 20 04 Stiftet: 1. april 2003 Kommune: Horsens Regnskabsår: 1. maj 2021 - 30. april 2022
Bestyrelse	Jens Kristian Olesen Henrik Christian Olesen Maiken Fussing Olesen Kresten Anker Olesen Peter Christian Olesen Kenneth Fussing Olesen
Direktion	Jens Kristian Olesen Kresten Anker Olesen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank A/S Søndergade 18 - 20 8700 Horsens
Advokat	Innova Advokatfirma Mindet 2 8000 Aarhus C

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 for Jenanko Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hovedgård, den 16. november 2022

Direktion:

Jens Kristian Olesen

Kresten Anker Olesen

Bestyrelse:

Jens Kristian Olesen

Henrik Christian Olesen

Maiken Fussing Olesen

Kresten Anker Olesen

Peter Christian Olesen

Kenneth Fussing Olesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Jenanko Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jenanko Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. april 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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.

Herning, den 16. november 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Martin Jochens Lück
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35421

Bent Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23368

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	462.557	444.951	360.500	418.150	385.241
Bruttoresultat.....	175.808	167.306	136.362	167.806	122.834
Resultat af primær drift.....	37.282	40.154	29.907	42.863	36.907
Finansielle poster, netto.....	-1.993	-2.625	-4.595	-2.471	-2.421
Årets resultat før skat.....	35.289	37.529	25.312	40.393	34.486
Årets resultat.....	27.454	29.214	19.672	31.425	26.783
Balance					
Balancesum.....	274.474	252.360	234.840	257.631	198.709
Egenkapital.....	109.255	91.668	82.280	82.535	87.055
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	18.422	9.217	13.326	91.148	35.298
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-8.877	-7.889	-9.766	-58.160	-26.113
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-7.061	-17.404	-16.570	-18.044	-1.864
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-34.553	-34.737	-35.567	-61.409	-30.359
Nøgletal					
Likviditetsgrad.....	146,6	131,0	118,5	121,8	175,7
Soliditetsgrad.....	39,7	36,3	35,0	32,0	43,8

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

Likviditetsgrad:

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i udførelse af nedbrydnings- og anlægsentrepriser samt salg af nedbrydningsartikler. Hertil kommer i stigende omfang miljøsanering. Moderselskabet er primært et holdingselskab.

Selskabet udfører via afdelinger i Østjylland nedbrydnings- og saneringsopgaver over hele landet. Salget sker såvel til den private som til den offentlige sektor.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedet for bygge- og anlægsopgaver og hermed forbundet nedbrydning i Danmark har igennem flere år været præget af særdeles skarp konkurrence og det er nødvendigt til stadighed at optimere ressourceindsatsen.

Omsætningen udgør 463 mio. kr. mod 445 mio. kr. i 2020/21.

Årets resultat før skat udgør 35 mio. kr. Årets resultat efter skat udgør 27 mio. kr. og egenkapitalen udgør 109 mio. kr.

Resultatet er lavere end forventet, men under de givne markedsforhold, vurderes resultat som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat og økonomiske udvikling blev lavere end forventet. Årsagen er bl.a. stigende priser på omkostninger, herunder udgifter til energi.

Koncernen opnåede et resultat på 27,4 mio. kr. mod 29,2 mio. kr. i 2020/21.

Regnskabsåret har været præget af aktivitetsniveau på størrelse med året før.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Til styring af renterisici anvender koncernen i begrænset omfang renteswap. Virksomheden har ingen væsentlige valutarisici og anvender generelt ikke finansielle instrumenter.

Virksomheden har således ikke reduceret renterisikoen via finansielle instrumenter.

Koncernens kreditgivning til kunder ydes på baggrund af løbende kundekendskab. Ved nye kunder indhentes kreditoplysninger.

Videnressourcer

Koncernens medarbejdere har adgang til i nødvendigt omfang at deltage i uddannelse, der sikrer en kontinuerlig opbygning og vedligeholdelse af nødvendige kompetencer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Egentlige forskningsaktiviteter udføres ikke i koncernen, men maskinparken og produktionsapparatet forbedres løbende. Selskabet har stor fokus på at udvikle og optimere produktionsprocesserne, således at selskabet er konkurrencedygtigt, både kvalitetsmæssigt og prismæssigt.

Forventninger til fremtiden

For 2022/23 forventes et væsentligt lavere resultat end i 2021/22. Der er p.t. store prisstigninger på omkostninger, herunder forbrug af energi. Ud fra konkurrencesituationen og allerede indgåede kontrakter på nedbrydningsopgaver, er det forventningen, at prisstigningerne på omkostninger vil påvirke indtjeningen i nedadgående retning for det kommende år i væsentlig grad. Der forventes for året som helhed et positivt, men beskedent resultat.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Det betyder, at selskabet ønsker at leve op til lovgivningen og gennemføre aktiviteter og indsatser af samfundsmæssig karakter for at opnå sine strategiske mål.

Forretningsmodel

Virksomhedens forretningsmodel er at udføre nedbrydningsopgaver, så mest mulig af affaldet genbruges. Virksomheden har kernekompetencer indenfor nedbrydning, nedrivning, skrotning/demontering og miljøsanering (herunder håndtering af asbest, miljøgiften PCB og andre miljøfarlige stoffer).

Materialer der er egnet til genbrug sælges uden forarbejdning. Metal og rent træ o.l. sælges til genanvendelse i produktion af nye produkter. Beton knuses og sælges til genanvendelse ved anlæggelse af veje og parkeringspladser.

Miljøfarligt affald afleveres til kommunale lossepladser der sørger for at affaldet bortskaffes eller deponeres på forsvarlig vis.

Vi udfører professionel miljøsanering af blandt andet asbest, PCB og bly. Som medlem af sektionen Nedrivning og Miljøsanering i Dansk Byggeri og mangeårig aktør udføres saneringsopgaver med udgangspunkt i vejledningerne herfor. Det betyder blandt andet, at miljøsanering planlægges med skyldige hensyn til såvel de udførende medarbejdere som miljøet.

Vi har 3 modtagerstationer hvor der modtages ikke-farligt byggeaffald, som typisk omfatter beton, murbrokker, asfalt, tegl og træ, som forarbejdes med henblik på genanvendelse.

De 3 modtagerstationer ligger i:

Hovedgård ved Horsens

Hasselager ved Aarhus

Fredericia

Vi har en genbrugsafdeling, hvor genanvendelige produkter fra nedbrydningsopgaver sælges til genanvendelse.

Miljø- og arbejdsmiljømæssig korrekt nedtagning og bortskaffelse af asbest, nærmere betegnet asbestsanering, er et speciale som tilbydes kunderne.

Vedrørende PCB, yder vi råd og vejledning, foretager prøvetagninger og registreringer af PCB indhold i materialer, vejleder i sikring mod spedition af PCB og korrekt håndtering af PCB holdigt affald.

Miljø og klimapåvirkning

Koncernen har ikke defineret en decideret politik for miljø og klimapåvirkning men som nedbrydningsvirksomhed og virksomhed der modtager og sorterer ikke-farligt bygningsaffald, ser vi os som en virksomhed, der kan påvirke miljøbelastningen fra vore aktiviteter til vore omgivelser.

Vi vil løbende reducere miljøbelastningen ved nedbrydning og miljøsanering ved at

- sikre en stor genanvendelsesgrad af materialer
- håndtere miljøfarligt affald, så det ikke kontaminerer andet affald, der kan genanvendes
- undgå unødigt forbrug, der medvirker til en øget miljøbelastning, som har indflydelse på drivhuseffekten.

identificerede risici relaterer sig til at virksomheden kontinuerligt har de nødvendige kompetencer til at identificere miljøfarligt affald og aflevere materialerne til bortskaffelse eller deponering på kommunale lossepladser.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Vi har ikke formuleret politikker for socialt forhold og medarbejderforhold. Koncernen beskæftiger udelukkende medarbejdere i Danmark og har stor fokus på, at alle regler indenfor arbejdsmiljø bliver

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

overhold. Det er ikke vurderet, at der er behov for politikker, for sociale forhold og medarbejdere, udover de forhold som allerede er gældende i virksomheden. Branchen er kendetegnet ved, at der foregår farligt arbejde for medarbejderne, hvilket vi gør vores ypperste for at håndtere, således vore medarbejdere har en sikker og sund arbejdsplads.

Det betyder at:

Vi gennemfører opgaver i henhold til gældende miljø- og arbejdsmiljølovgivning og andre relevante normer og standarder.

Vi håndterer affald på vores modtagestationer og på byggepladserne med ansvarlighed og respekt.

Vi forsøger løbende at forbedre den personlige sikkerhed for vores medarbejdere og sortering af vores affald, så genanvendelsesfraktionerne bliver renere og større.

Branchen er kendetegnet ved, at der foregår farligt arbejde. I regnskabsåret der ikke sket alvorlige arbejdsulykker.

Menneskerettigheder

Virksomheden har ikke nogen selvstændig politik for menneskerettigheder. Virksomheden beskæftiger udelukkende medarbejdere i Danmark og virksomheden har ikke identificeret risici relateret til krænkelse af menneskerettigheder.

Der er nul-tolerance over for enhver form for diskrimination. Det er en klar ambition at give alle medarbejdere lige adgang til ansvar, respekt og muligheder uanset køn, alder, religion eller seksualitet.

Virksomheden vurderer at den væsentligste risiko vedrørende menneskerettigheder er diskrimination. I årets løb har vi ikke haft sager vedrørende diskrimination.

Anti-korruption

Vi har ikke formulert politikker for anti-korruption men der er nul-tolerance over for enhver form for korruption, bestikkelse o.l.

I branchen kan der være risiko for bestikkelse ifm. tilbudssager mv. samt risiko for returkommission ved indkøb.

Personale i koncernen er forpligtet til at undgå enhver situation, som kunne medføre en konflikt mellem egne interesser og koncernens interesser.

Er en medarbejder i tvivl om et eventuelt forhold kan være i strid med dette kodeks, skal direktionen kontaktes med henblik på afklaring.

Vi har i regnskabsåret ikke konstateret sager vedrørende bestikkelse o.l, hvilket også er forventninger til fremtiden.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen består af 5 mænd og en kvinde.

Medarbejdersammensætningen i bestyrelsen afspejler sammensætningen i ejerkredsen, hvor der er en overvægt af mænd. Alle ejere er repræsenteret i bestyrelsen.

Det er hensigten at øge antallet af det underrepræsenterede køn, ved at vælge en kvinde næste gang der sker udskiftning, forudsat der er kvalificerede kvindelige ansøgere til posten som medlem af bestyrelsen.

Medarbejdermæssigt er der i koncernen en overvægt af mandlige medarbejdere i forhold til kvindelige. Som følge af overvægt af mandlige ledere er der også overvægt af mandlige mellemledere. Koncernen vil aktivt gennem rekruttering internt og eksternt, forsøge at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, bl.a ved at styrke vores pipeline af kvindelige lederkandidater ved ansættelse af både nyuddannede og erfarne medarbejdere. Dette er dog ikke

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn (fortsat)

lykkedes i regnskabsåret idet andelen af kvindelige ledere ikke er øget.

Redegørelse for dataetik

Det er ikke en del af koncernens forretningsstrategi og forretningsaktiviteter at anvende algoritmer eller behandle data til dataanalyser. Virksomheden har som følge heraf ikke udarbejdet politik for dataetik.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
NETTOOMSÆTNING	1	462.557.332	444.950.691	0	0
Vareforbrug.....		-224.526.311	-218.475.723	0	0
Andre driftsindtægter.....		1.221.168	1.938.416	0	0
Eksterne omkostninger.....	2	-63.444.182	-61.107.037	-45.425	-31.800
BRUTTORESULTAT		175.808.007	167.306.347	-45.425	-31.800
Personaleomkostninger.....	3	-108.377.714	-97.491.013	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-29.684.540	-29.458.765	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-464.181	-202.474	0	0
DRIFTSRESULTAT		37.281.572	40.154.095	-45.425	-31.800
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	27.559.455	29.192.998
Andre finansielle indtægter.....	4	28.901	84.561	102.815	95.000
Andre finansielle omkostninger.....	5	-2.021.947	-2.709.660	-249.823	-28.428
RESULTAT FØR SKAT		35.288.526	37.528.996	27.367.022	29.227.770
Skat af årets resultat.....	6	-7.834.341	-8.315.126	-12.600	-13.900
ÅRETS RESULTAT	7	27.454.185	29.213.870	27.354.422	29.213.870

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger.....		42.315.192	42.861.718	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		109.057.985	105.452.927	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	151.373.177	148.314.645	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	80.038.649	92.347.081
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		76.619	17.400	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	76.619	17.400	80.038.649	92.347.081
ANLÆGSAKTIVER.....		151.449.796	148.332.045	80.038.649	92.347.081
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.034.820	2.208.990	0	0
Varebeholdninger.....		1.034.820	2.208.990	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		102.501.507	83.024.682	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	4.513.677	5.783.060	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	30.947.270	2.089.570
Udskudte skatteaktiver.....	11	97.342	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		8.199.259	9.322.676	80.000	80.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		290.480	0	290.480	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.825.385	5.427.021
Periodeafgrænsningsposter.....	12	1.240.502	1.025.655	0	0
Tilgodehavender.....		116.842.767	99.156.073	33.143.135	7.596.591
Likvide beholdninger.....		5.146.789	2.663.126	4.725	2.388
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		123.024.376	104.028.189	33.147.860	7.598.979
AKTIVER.....		274.474.172	252.360.234	113.186.509	99.946.060

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....	13	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		5.292	0	63.094.185	75.402.617
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		227.082	94.969	0	0
Overført resultat.....		108.718.941	81.368.491	45.855.810	6.060.843
Forslag til udbytte.....		0	10.000.000	0	10.000.000
Minoritetsinteresser.....		178.443	80.000	0	0
EGENKAPITAL.....		109.254.758	91.668.460	109.074.995	91.588.460
Hensættelse til udskudt skat.....	14	22.808.383	15.964.958	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		22.808.383	15.964.958	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		12.348.332	13.041.009	0	0
Leasingforpligtelser.....		38.771.491	40.639.981	0	0
Selskabsskat.....		0	4.318.958	0	4.318.958
Afledte finansielle instrumenter....	15	130.376	276.954	0	0
Feriepengeindefrysning.....		7.235.478	7.067.343	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	16	58.485.677	65.344.245	0	4.318.958
Obligationslån.....		1.145.182	1.592.371	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		4.535.770	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		14.706.679	15.019.552	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	3.295.069	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		41.975.787	35.384.727	30.000	30.000
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	2.963	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	1.482.203	0	1.482.203
Selskabsskat.....		3.365.483	2.549.715	3.365.483	2.522.929
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	712.465	2.963
Afledte finansielle instrumenter....	15	32.594	55.391	0	0
Anden gæld.....		14.868.790	23.298.612	603	547
Kortfristede gældsforpligtelser ...		83.925.354	79.382.571	4.111.514	4.038.642
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		142.411.031	144.726.816	4.111.514	8.357.600
PASSIVER.....		274.474.172	252.360.234	113.186.509	99.946.060
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	2				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Selskabs-kapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. maj 2021.....	125.000	94.969	81.368.491	10.000.000	80.000	91.668.460
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		5.292	27.350.450		98.443	27.454.185
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-10.000.000		-10.000.000
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....		132.113				132.113
Egenkapital 30. april 2022.....	125.000	232.374	108.718.941	0	178.443	109.254.758

	Koncernen		
	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	I alt
Reserver 1. maj 2021.....	0	94.969	94.969
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....	5.292		5.292
Bevæg. dagsværdireserver			
Årets værdiregulering.....		132.113	132.113
Reserver 30. april 2022.....	5.292	227.082	232.374

	Morderselskabet				
	Selskabs-kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2021.....	125.000	75.402.617	6.060.843	10.000.000	91.588.460
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		27.559.455	-205.033		27.354.422
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-10.000.000	-10.000.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		132.113			132.113
Overførsler					
Tilladt udligning.....		-40.000.000	40.000.000		0
Egenkapital 30. april 2022.....	125.000	63.094.185	45.855.810	0	109.074.995

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Årets resultat.....	27.454.185	29.213.870
Årets afskrivninger tilbageført.....	29.684.540	29.458.765
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.221.168	-1.735.942
Skat af årets resultat tilbageført.....	7.834.341	8.315.126
Leasingydelse og frikøb af leasingaktiver.....	-16.104.936	-24.638.754
Betalt selskabsskat.....	-9.999.427	-1.920.485
Ændring i varebeholdninger.....	1.174.170	-347.944
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-17.298.877	-31.829.201
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-3.101.303	2.701.124
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	18.421.525	9.216.559
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-11.233.926	-13.482.905
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.416.093	5.593.950
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-59.219	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-8.877.052	-7.888.955
Afdrag på lån.....	-1.139.866	-1.134.236
Andre ændringer i langfristet gæld.....	168.135	3.650.044
Ændring i driftskredit.....	3.910.921	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-10.000.000	-20.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	80.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-7.060.810	-17.404.192
ÆNDRING I LIKVIDER.....	2.483.663	-16.076.588
Likvider 1. maj.....	2.663.126	18.739.714
LIKVIDER 30. APRIL.....	5.146.789	2.663.126
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	5.146.789	2.663.126
LIKVIDER.....	5.146.789	2.663.126

NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (aktiviteter)					
Nedbrydning.....	426.755.046	444.950.691	0	0	
Entreprenørvirksomhed.....	35.802.286	0	0	0	
	462.557.332	444.950.691	0	0	
<p>Al aktivitet foregår i Danmark. Nettoomsætningen er derfor ikke fordelt på geografiske markeder, da der kun foregår aktivitet på ét marked. Omsætningen i Danmark er ikke nærmere opdelt rent geografisk, da det kan volde virksomheden betydelig skade at oplyse omsætningen fordelt på regioner eller landsdele.</p>					
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO.....	402.025	211.600			
	402.025	211.600			
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	295.800	114.000			
Skatterådgivning.....	15.000	10.000			
Andre ydelser.....	91.225	87.600			
	402.025	211.600			
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	168	160	0	0	
Løn og gager.....	88.272.377	79.528.398	0	0	
Pensioner.....	10.467.813	9.636.132	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	2.958.960	2.422.804	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	6.678.564	5.903.679	0	0	
	108.377.714	97.491.013	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	4.547.520	4.529.520	0	0	
	4.547.520	4.529.520	0	0	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Andre finansielle indtægter					4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	102.815	95.000	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	28.901	84.561	0	0	
	28.901	84.561	102.815	95.000	
Andre finansielle omkostninger					5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.021.947	2.709.660	249.823	28.428	
	2.021.947	2.709.660	249.823	28.428	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.800.723	5.437.958	12.600	13.900	
Regulering af udskudt skat.....	6.033.618	2.877.168	0	0	
	7.834.341	8.315.126	12.600	13.900	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	0	10.000.000	0	10.000.000	
Ekstraordinært udbytte.....	0	10.000.000	0	10.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	5.292	0	27.559.455	29.192.998	
Overført resultat.....	27.350.450	9.213.870	-205.033	-19.979.128	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	98.443	0	0	0	
	27.454.185	29.213.870	27.354.422	29.213.870	
Materielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. maj 2021.....			57.394.356	244.384.945	
Tilgang.....			976.346	33.576.233	
Afgang.....			0	-66.866.613	
Kostpris 30. april 2022.....			58.370.702	211.094.565	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2021.....			14.532.638	138.932.018	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			0	-65.181.512	
Årets afskrivninger.....			1.522.872	28.286.074	
Af- og nedskrivninger 30. april 2022.....			16.055.510	102.036.580	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....			42.315.192	109.057.985	
Finansielle leasingaktiver.....				99.107.110	

NOTER

		Note	
Materielle anlægsaktiver (fortsat)		8	
Finansielle anlægsaktiver		9	
	Koncernen		
	<u>Lejededesitum og andre tilgodehavender</u>		
Kostpris 1. maj 2021.....	17.400		
Tilgang.....	59.219		
Kostpris 30. april 2022.....	76.619		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....	76.619		
	Moder- selskabet		
	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>		
Kostpris 1. maj 2021.....	16.944.463		
Kostpris 30. april 2022.....	16.944.463		
Værdireguleringer 1. maj 2021.....	75.402.618		
Udloddet resultat	-40.000.000		
Årets værdireguleringer	27.559.455		
Egenkapitalbevægelser.....	132.113		
Værdireguleringer 30. april 2022.....	63.094.186		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....	80.038.649		
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
P. Olesen & Sønner A/S, Horsens.....	79.282.311	25.806.263	100 %
Selskabet af 20. maj 2020 ApS, Horsens.....	1.480.659	1.451.163	100 %
LB Entreprenør A/S, Horsens.....	898.832	498.832	80 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af udført arbejde.....	202.997.964	201.783.914	0	0	
Acontofaktureringer.....	-201.779.356	-196.000.854	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.218.608	5.783.060	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	4.513.677	5.783.060	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-3.295.069	0	0	0	
	1.218.608	5.783.060	0	0	
Udskudt skatteaktiv					11
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.					
Udskudt skat vedrører:					
Anlægaktiver.....	97.342	0	0	0	
	97.342	0	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	97.342	0	0	0	
Udskudt skat 30. april.....	97.342	0	0	0	
Skatteaktivet forventes udnyttet indenfor sambeskatningen allerede det kommende år.					
Periodeafgrænsningsposter					12
Forsikringer.....	1.240.502	1.025.655	0	0	
	1.240.502	1.025.655	0	0	
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.					
Selskabskapital					13
Selskabskapitalen er fordelt således:					
Anparter, 500 stk. a nom. 250 kr.....			125.000	125.000	
			125.000	125.000	

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Anlægsaktiver.....	6.299.204	5.463.184	0	0
Omsætningsaktiver.....	16.509.179	10.501.774	0	0
	22.808.383	15.964.958	0	0
Udskudt skat 1. maj.....	15.964.958	13.087.790	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	6.843.425	2.877.168	0	0
Udskudt skat 30. april.....	22.808.383	15.964.958	0	0

Afledte finansielle instrumenter

15

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom renteswaps. Selskabet har indgået renteswaps til sikring af fremtidige pengestrømme på realkreditgæld. Renteswaps er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse. De indgåede renteswaps bytter variable renter (CIBOR 3M) med en fast rente i niveauet 2,54 % og dækker en restgæld på 5.000 tkr. Restløbetiden på de indgåede renteswaps er 5 år.

Dagsværdien er opgjort som den af banken oplyste markedsværdi pr. 30. april 2022, idet korrektion som følge af, at der tages højde for egen kreditrisiko mv. i dagsværdiopgørelsen, er ubetydelig.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	<u>Koncernen</u>
	Renteswap
Dagsværdi 30. april 2022:	
Forpligtelser.....	162.970
	162.970
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	132.113

Under gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 163 tkr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente af selskabets variabelt forrentede lån. Renteswappen har en hovedstol på 5 mio kr. og sikrer en fast rente på 2,54 % i restløbetiden på 5 år. Difference-renten afregnes kvartalsvist.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

16

	Koncernen			
	30/4 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	13.493.514	1.145.182	8.570.726	14.633.380
Leasingforpligtelser.....	53.478.170	14.706.679	0	55.659.533
Selskabsskat.....	3.365.483	3.365.483	0	4.318.958
Vekselgæld.....	162.970	32.594	0	332.345
Feriepengeindefrysning.....	7.235.478	0	6.183.925	7.067.343
	77.735.615	19.249.938	14.754.651	82.011.559

	Moderselskabet			
	30/4 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2021 gæld i alt
Selskabsskat.....	3.365.483	3.365.483	0	4.318.958
	3.365.483	3.365.483	0	4.318.958

Eventualposter mv.

17

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Arbejdsgarantier stillet via Sydbank.	58.522.015	41.238.818	0	0

Datterselskabet P. Olesen & Sønner A/S er i forbindelse med opstået brand hos en kunde i 2018 blevet stævnet for 117 mio. kr. På baggrund af juridisk vurdering er det fortsat P. Olesen & Sønner A/S og P. Olesen & Sønner A/S' forsikrings-selskabs klare opfattelse, at kravet er grundløst, hvorfor kravet bestrides. Udover internt ressourceforbrug og eksterne omkostninger til sagens gennemførelse forventes sagen ikke at medføre væsentlige omkostninger for selskabet.

Datterselskabet er herudover part i enkelte tvister. Disse sager forventes ikke at medføre væsentlige omkostninger for selskabet.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabet LB Entreprenør A/S's mellemværnede med Sydbank. Datterselskabets mellemværnede udgjorde 3,9 mio. kr. pr. 30. april 2022.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.622 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****18**

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank A/S, Horsens, er afgivet følgende: Løsøre pantebrev 3.100.000 kr. med pant i 1 stk. Volvo A-25 6 x 6 Dumper.

Der er afgivet pantebreve 12.343.000 kr. med pant i ejendommen Industriområdet 25, Hovedgård, overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet pantebrev/skadesløsbrev 3.040.000 kr. med pant i ejendommen Industriområdet 27, Hovedgård, overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet pantebreve 2.908.000 kr. med pant i ejendommen Birkegårdsvej 38, Hasselager, overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet ejerpantebrev 7.000.000 kr. med pant i ejendommen Nordre Kobbelvej 17A, Fredericia, overfor Spar Nord Bank A/S.

Der er afgivet pantebreve 1.902.000 kr. med pant i ejendommen Jættevej 4, Ringsted, overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet ejerpantebrev 1.000.000 kr. med pant i ejendommen Cellulosevej 6, Fredericia.

Nærtstående parter**19**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Der er ingen med bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Jenanko Holding ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Jenanko Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Jenanko 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, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	15-25 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %
Værktøj og småanskaffelser.....	1-3 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af 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 det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.