
Adserballe & Knudsen A/S

Ryttermarken 6, 3520 Farum

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 29 91 90 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/6 2022

Peter Schäfer
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 18

Balance 31. december 19

Egenkapitalopgørelse 21

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 22

Noter til årsregnskabet 23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Adserballe & Knudsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 30. juni 2022

Direktion

Michael Vestergaard Jacobsen
adm. direktør

Bestyrelse

Peter Schäfer
formand

Bendy Schmidt Pedersen

Lasse Toft

Michael Spanggaard Larsen

Claus Baumann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Adserballe & Knudsen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Adserballe & Knudsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Hellerup, den 30. juni 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Jakob Thisted Binder
statsautoriseret revisor
mne42816

Selskabsoplysninger

Selskabet

Adserballe & Knudsen A/S
Ryttermarken 6
3520 Farum
E-mail: info@aogk.dk

CVR-nr.: 29 91 90 89
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Furesø

Bestyrelse

Peter Schäfer, formand
Bendy Schmidt Pedersen
Lasse Toft
Michael Spanggaard Larsen
Claus Baumann

Direktion

Michael Vestergaard Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	337.900	582.250	778.622	749.949	698.117
Resultat af ordinær primær drift	-87.840	-213.856	15.404	9.184	10.116
Resultat af finansielle poster	-1.073	-1.478	-1.022	-4.507	-3.703
Årets resultat	-69.376	-168.053	11.072	3.591	4.903
Balance					
Balancesum	289.629	271.829	383.684	295.075	274.840
Egenkapital	23.789	23.165	86.218	50.146	46.555
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
Antal medarbejdere	94	145	129	148	162
Nøgletal i %					
Bruttomargin	-7,7%	-18,3%	13,4%	13,7%	15,6%
Overskudsgrad	-26,0%	-36,7%	2,0%	1,2%	1,4%
Afkastningsgrad	-30,3%	-78,7%	4,0%	3,1%	3,7%
Soliditetsgrad	8,2%	8,5%	22,5%	17,0%	16,9%
Forrentning af egenkapital	N/A	N/A	16,2%	7,4%	11,1%
Investering i materielle anlægsaktiver	0	(110)	(283)	(90)	(240)

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

I 2018 blev der foretaget reklassifikation af enkelte poster i balancen mellem posterne "igangværende arbejder for fremmed regning" og "igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser".

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed indenfor bygge- og anlægsbranchen. Virksomheden koncentrerer sig primært om fire hovedområder:

- CLT-byggeri
- Renoveringsopgaver i hovedentreprise
- Nybyg i totalentreprise
- Tømrerentrepriser

Adserballe & Knudsen fokuserer på bæredygtighed og værdibaseret samarbejde, og vi går til alle projekter med samme seriøsitet. Selskabets overordnede forretningsmodel bygger på langvarige relationer og fællesskaber, både mellem kunder, leverandører og medarbejdere. Det er Adserballe & Knudsens filosofi, at fundamentet for en solid forretning bygger på ordentlighed og respekt, og selskabet forsøger kontinuerligt at efterleve dette ved at skabe de bedst mulige rammer for selskabets medarbejdere, ved til stadighed at have fokus på arbejdsmiljø og effektivisering af processer og rutiner, som derved kan aflaste, og i bedste fald erstatte, hårdt fysisk arbejde.

Selskabets forretningsmodel understøttes endvidere af strenge krav til selskabets leverandører, som bl.a. indebærer, at der stilles krav om overholdelse af gældende overenskomster i alle led i kæden og at selskabet generelt respekterer og sikrer, at alle former for produktion og leverancer sker under hensyntagen til menneskers basale rettigheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på DKK 69.375.546, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 23.788.980.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet anser årets resultat for stærkt utilfredsstillende og meget dårligere end forventet.

Selskabet gik ind i regnskabsåret 2021 med en forventning om et underskud i størrelsesordenen 20-25 mio, som det fremgår af afsnittet ”Målsætninger og forventninger for det kommende år” fra årsrapporten 2020. En byggesag er desværre ikke færdig, fordi man regnskabsmæssigt har taget tabet på sagen og det faktum har vist sig mere omkostningsfuldt for Adserballe & Knudsen A/S. Desuden har flere ansatte været bundet til de tabsgivende sager eller til sager med lavere end sædvanlig dækning.

I 2021 er der sket en række markante ændringer på den organisatoriske side som følge af det dårlige resultat for 2020. En naturlig konsekvens har været en omfattende organisationstilpasning for at tilpasse virksomheden til den nye situation, som selskabet befinder sig i.

I juni 2021 blev der indgået aftale om, at selskabet samt dets moder- og søsterselskab, henholdsvis Adserballe & Knudsen Holding ApS og Ryttermarken 6 ApS, ejerskabsmæssigt blev overdraget til CG Jensen Holding A/S. Dette for at få gevinst af de mange synergier, der helt åbenlyst er mellem kompetencerne i Adserballe & Knudsen A/S og CG Jensen A/S.

Den 1. oktober blev Michael Vestergaard Jacobsen udpeget som ny administrerende direktør. Michael Vestergaard Jacobsen kom til Adserballe & Knudsen fra en stilling som projektchef i CG Jensen A/S. Michael Vestergaard Jacobsen har haft fokus på at fortsætte arbejdet for at styrke den strategiske indsats, der blev iværksat allerede i 2020. Han har initieret udarbejdelsen af en ny virksomhedsstrategi for årene 2022-2026, der bl.a. indebærer yderligt skærpede krav til sagsselektering og økonomisk indrapportering fra de respektive projektledelser samt udarbejdelse af et nyt proces- og procedurekatalog, der gælder for alle virksomhedens aktiviteter. Under afsnittet ”Målsætninger og forventninger for det kommende år” er disse tiltag yderligere beskrevet.

Ledelsesberetning

Kapitalforhold

Som beskrevet ovenfor anses selskabets resultat i 2021 for stærkt utilfredsstillende. Det negative resultat har sat selskabets kapitalforhold under pres. For at imødekomme dette har selskabets moderselskab CG Jensen Holding A/S den 30. december 2021 vedtaget tildeling af et skattefrit koncerntilskud på DKK 70 mio., der bliver fyldestgjort inden 31. december 2023.

På baggrund af ovenstående er selskabets egenkapital pr. 31. december 2021 intakt.

Selskabet har udarbejdet langsigtet likviditetsfremskrivning, der viser, at selskabet vil have tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften på baggrund af de eksisterende kreditrammer. Selskabet har løbende haft dialog med selskabets kreditinstitutter og garantiselskaber, og det er ledelsens forventning, at de nuværende kreditrammer kan opretholdes som minimum frem til 30. juni 2023.

På baggrund af ovenstående er regnskabet aflagt efter forudsætningen om fortsat drift. Der henvises endvidere til beskrivelsen i note 1.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Følgende risikofaktorer relateret til virksomhedens aktiviteter og drift er identificeret som de væsentligste for selskabets evne til at leve op til de udmeldte forventninger:

Driftsmæssige risici

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at fastholde og udvikle selskabets markedsposition på det danske marked. Markedet er generelt præget af stor konkurrence og mange udbydere.

Ledelsesberetning

Projekter

Byggeprojekter er per definition komplekse og langvarige og dermed forbundet med lang række risici. Adserballe & Knudsen accepterer derfor en vis risikotolerance som en forudsætning for at sikre fortsat udvikling og værdiskabelse. Langt hovedparten af projekters risici kan afdækkes og prisfastsættes i forbindelse med tilbudsafgivelse. Fra granskning til udførelse må viden om projektets risici ikke gå tabt, hvorfor Adserballe & Knudsen nedsætter tværgående kompetencer til kortlægningen af disse. Adserballe & Knudsen arbejder aktivt for at:

- Identificerede risici bliver analyseret og vurderet, så påkrævede initiativer kan iværksættes med rettidig omhu. Behovet er ikke blevet mindre af de aktuelle "force-majeure prægede" leveringsvanskeligheder og prisstigninger mm., som Corona og krigen i Ukraine har ført med sig. Disse risici forsøges minimeret ved fortsat at arbejde tæt sammen med kendte underleverandører og -entreprenører. Identificerede risici bliver analyseret og vurderet, så påkrævede initiativer kan iværksættes med rettidig omhu
- klarlægge flest mulige omkostninger i projektet, førend vi indgår aftale med bygherren. Vi ønsker som entreprenør at deltage tidligt i udarbejdelsen af projektet. Jo tidligere i processen, vi får afdækket vores risici, jo bedre kan vi sikre projektets tid, økonomi og kvalitet og dermed opnå vores forventede indtjening og sikre bygherrens forventninger til, at økonomien ikke overskrides.

Ordretilgang

Overordnet afhænger virksomhedens resultat i høj grad af bygge- og anlægsaktiviteten inden for vores kerneforretning. Byggeaktiviteten og omfanget af projekter er i høj grad konjunkturbestemte. Bygge- og anlægsbranchen er følsom over for renteudsving, makroøkonomiske forhold og andre faktorer uden for virksomhedens kontrol. Økonomisk afmatning kan føre til recession i bygge- og anlægsbranchen, og investeringer kan falde selv i vækstøkonomier.

Der er fortsat mange dygtige og kompetente aktører i branchen og hård konkurrence i udbud, der stadig betinger lave priser og stiller øgede krav til leverancerne. Samtidig stiger bygherrenes forventninger til det individuelt beskrevne projekt i tilbudsgivning, hvorfor vi sammenfattende oplever et markant pres i konkurrencen på pris såvel som bløde parametre. Adserballe & Knudsens ønsker fortsat at frembringe gennemarbejdede tilbud, der imødekommer disse krav.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i det generelle renteniveau, mens selskabet kun i meget begrænset omfang er eksponeret overfor udenlandsk valuta.

Selskabet vurderer og styrer løbende den finansielle risiko med udgangspunkt i selskabets påtagne og planlagte finansielle eksponering.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Som beskrevet ovenfor er selskabet kun i begrænset omfang eksponeret overfor udenlandsk valuta.

Renterisici

Selskabets renterisici relaterer sig primært til renteutviklingen på bankgæld samt placering af overskydende likviditet. Selskabet monitorerer løbende udviklingen i markedsvilkårene på dette område og disponerer tilsvarende derefter.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisiko knytter sig primært til tilgodehavender indregnet i balancen. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder, og alle større kunder og samarbejdspartnere kreditvurderes løbende.

Væsentlige risici

Selskabet har ikke identificeret områder, hvor der vurderes at være særlig høj risiko for negativ påvirkning fra ydre forhold. Adserballe & Knudsen monitorerer løbende diverse risici således, at driftsaktiviteterne afvikles i tråd med eget samt CG Jensen Holding A/S og Jensen Gruppens værdigrundlag og således med tilstrækkelig hensyntagen til medarbejdere og det miljømæssige aftryk.

Adserballe & Knudsen tager naturligvis afstand fra alle former for ulovlige aktiviteter, herunder konkurrenceforvridende tiltag eller korrupsion. Dette er en del af selskabets compliance-manual og bliver løbende italesat. Dette reducerer risikoen for, at selskabet bliver ramt af sager om overtrædelse af gældende lovgivning.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2022 forventer selskabet en omsætning på niveau med 2021. Resultatmæssigt forventes det, at de tiltag, der er iværksat over de seneste to år, vil have en betydelig positiv effekt. I det kommende år forventes der dermed et mere normaliseret forhold mellem omsætning og indtjening, og at virksomheden vil generere et resultat af den primære drift omkring kr. 0. Selskabet har fremadrettet et fokus på at sikre den rigtige omsætning i virksomheden, og det er baggrunden for, at omsætningen for 2022 forventes at blive på niveau med 2021. Virksomheden vil koncentrere sig om fire hovedområder: Helhedsrenoveringer i almensektoren, større tømrersager, nybyggeri i totalentreprise og træbyggeri. Feltet, der opereres i, er sager i størrelsesordenen fra 20 til cirka 500 mio. kr.

Ved udgangen af regnskabsåret havde selskabet en solid ordrebeholdning til udførsel i perioden. En ordrebeholdning som underbygger de strategiske tiltag som er gjort.

Adserballe & Knudsen oplever fortsat at blive prækvalificeret til de tilbudssager, som falder inden for vores aktivitetsområder. Vi oplever samtidig en stigende interesse fra vores omverden i forhold til teamdannelse på sager inden for nybygområdet. Især på området for bæredygtigt byggeri er det tydeligt, at Adserballe & Knudsen fortsat har en markant position i markedet. Vi er den entreprenør, der har opført flest boliger i CLT herhjemme, og den konkurrencefordel afspejler sig tydeligt i henvendelser fra både rådgivere og bygherrer. På baggrund af den koncerninterne overdragelse af selskabet til CG Jensen Holding A/S vil vi udvide vores samarbejde med søsterselskabet CG Jensen A/S, og i 2022 forventer vi at indgå aftaler på flere større sager enten i partnerskab eller som underentreprenør.

I 2022 har virksomheden indledt en kontrolleret oprustning på mandskabssiden. Ledelsens målsætning er at bygge virksomheden støt op, så virksomheden over den kommende årrække vil se en kontrolleret vækst i omsætningen. Der ageres ud fra et ufravigeligt princip om, at omsætning og mandskab skal udvikles i sammenhæng, og derfor vil virksomheden ikke pludseligt befinde sig i en situation, hvor der skal kraftig opmanding til for at løse vores opgaver. Med den stigende medarbejdertilgang er virksomheden også begyndt at vise interesse for at øge tilgangen af ordrer.

1. januar 2022 er der under den nye ledelse igangsat en strategiproces, der følger op på og udbygger de kontroltiltag, som blev iværksat i 2021. Processen dækker samtlige forretningsområder og løber til og med tredje kvartal. Nye tiltag implementeres løbende, og med udgangen af året forventes den nye strategi fuldt implementeret. Der udarbejdes nye procedurebeskrivelser inden for fire overordnede virksomhedsområder: PQ- og tilbudsproces, Produktion, Arbejdsmiljø og HR-tiltag samt medarbejderudvikling.

Formålet er både at udarbejde procedurebeskrivelser for de fire områder og at fastsætte konkrete målsætninger på forskellige kerneområder: Omsætning, mandskab, sagstype, m.m. Denne justering af procedurer er i høj grad afledt af overdragelsen til CG Jensen Holding A/S samt ansættelsen af administrerende direktør Michael Vestergaard Jacobsen, der ønsker at forene de bedste erfaringer fra de to selskaber i den nye strategi.

Virksomheden har i dag en egenproduktion på cirka 50 tømrere, og virksomheden beskæftiger desuden

Ledelsesberetning

cirka 40 funktionærer, der foruden stabsfunktioner er fordelt på tre projektteams, som refererer direkte til den administrerende direktør. De etablerede teams understøttes af virksomhedens specialistfunktioner i emner som kvalitetssikring, tids- og logistikplanlægning, processtyring, økonomistyring, arbejdsmiljø, D&V, risikoafdækning, bæredygtighedstiltag, beboerinddragelse, mv.

Redegørelse for samfundsansvar

Adserballe & Knudsen er bevidste om selskabets ansvar over for de lokalsamfund og miljøer, som selskabet har aktiviteter i, og tilsvarende overfor selskabets medarbejdere, samarbejdspartnere og samfundet i øvrigt, i forbindelse med udvikling og opretholdelse af en økonomisk sund og fremgangsrig virksomhed.

Adserballe & Knudsen arbejder kontinuerligt med at vedligeholde og udvikle politikker indenfor samfundsansvar.

Forretningsmodel

Se beskrivelse af Adserballe & Knudsens forretningsmodel under væsentlige aktiviteter ovenfor.

Risikovurdering

Se risikovurdering ovenfor.

Ikke-finansielle KPI'er

Selskabet anvender forskellige ikke-finansielle KPI'er (nøglepræstationsindikatorer) til såvel måling som opfølgning på selskabets aktiviteter. KPI'erne omfatter bl.a. monitorering af arbejdsulykker, sygefravær, medarbejdertilfredshed samt kundeoplevelser.

Menneskerettigheder

Selskabet støtter og respekterer internationalt anerkendte aftaler om menneskerettigheder, hvilket betyder, at selskabet ikke accepterer tvangsarbejde og/eller børnearbejde, ligesom selskabet respekterer medarbejdernes frie valg af fagforeninger og deres ret til at deltage i overenskomstforhandlinger mv.

Ovenstående er bl.a. med til at sikre, at selskabets lønninger og ansættelsesvilkår altid lever op til gældende lovgivning og branchestandarder indenfor selskabets forretningsområde.

Da Adserballe & Knudsens aktiviteter primært foregår i Danmark, og der i produktionen primært benyttes materialer med oprindelse i Danmark eller leverancer fra andre EU-lande, har koncernen vurderet, at den største risiko på menneskerettighedsområdet er forholdene omkring udenlandsk arbejdskraft. Adserballe & Knudsen stiller derfor krav til, at samarbejdspartnere overholder gældende overenskomster og anden lovgivning på området. I 2021 er alle nye som eksisterende samarbejdspartnere blevet pålagt kravene. Vi vil fortsætte med at stille samme krav fremadrettet.

Medarbejderforhold

Stærke og konsekvente relationer til alle medarbejdere bygget på gensidig respekt og værdighed er af afgørende betydning Adserballe & Knudsen.

Ledelsesberetning

Adserballe & Knudsen tillader ikke nogen adfærd, der indskrænker medarbejdernes frie bevægelighed, og der gives lige muligheder for alle mennesker uden hensyntagen til race, køn, nationalitet, religion, etnisk oprindelse eller særlige kendetegn. Selskabet arbejder endvidere målrettet med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø og har forpligtet sig til løbende at gennemføre forbedringer.

Ovenstående kommer bl.a. til udtryk ved at:

- skriftlige instruktioner vedrørende sikkerhed og sundhed er tilgængelige og implementerede på alle arbejdspladser
- arbejdsskader og ulykker forebygges ved at fremme arbejdsmetoder, som mindsker udsættelse for tunge løft, nedstyrtningssfare samt støv, støj og vibrationer
- der indkøbes maskiner, værktøj og materiel med særlig fokus på at forebygge nedslidning af muskler og skelet
- der løbende gennemgås uddannelse og træning, så medarbejdernes kvalifikationer tilpasses de aktuelle ønsker og behov
- sundhed og sikkerhed fremmes gennem et forbud mod indtagelse af alkohol, rusmidler og lignende i arbejdstiden

Selskabet har i 2021 i lighed med tidligere regnskabsår fortsat den mangeårige indsats på arbejdsmiljøområdet med henblik på at fastholde det lave antal arbejdsulykker, som Adserballe & Knudsen traditionelt har været præget af. Arbejdsmiljøchefen foretager således ugentligt sikkerhedsrundring på alle igangværende byggesager. Endvidere er sikkerhed på byggepladser et højt prioriteret emne og bliver italesat til alle møder. Disse tiltag er vigtige for Adserballe & Knudsen og vil blive prioriteret fremadrettet også.

Miljø og klima

Som entreprenør i en sektor, der bruger meget energi, producerer store mængder affald og udleder meget CO₂, er vi særdeles bevidste om vores samfundsansvar. Derfor arbejder vi strategisk med bæredygtighed som udviklingsområde på alle niveauer af organisationen.

Vi har mere end 300 CLT-træboliger under opførelse, og på baggrund af vores CLT-ekspertise deltager vi i det internationale forsknings- og udviklingsprojekt Build-in-Wood, der har til formål at fremme træbyggeriet internationalt.

Omsorgen for miljøet er således et vigtigt hensyn for alle selskabets aktiviteter. Overholdelse af gældende lovgivning og andre miljømæssige krav, særligt fra virksomhedens kunder, er grundlaget for selskabets miljømæssige ambition. Selskabet ser det som en væsentlig forpligtelse vedholdende at forsøge at forebygge og minimere negative miljømæssige påvirkninger og dermed sikre naturressourcerne.

Ledelsesberetning

Dette sker bl.a. ved at:

- være forudseende med hensyn til, hvordan selskabets aktiviteter vil kunne påvirke miljøet og samtidig basere beslutninger på tilgængelige og relevante kendsgerninger
- fremme arbejdsmetoder, som ikke forurener omgivelserne med unødigt støv, støj og vibrationer samt mindske risikoen for spredning af skadelige kemiske affaldsprodukter
- undgå miljøskadelige materialer og arbejdsmetoder, hvis der findes egnede alternativer
- forsøge at anbefale kunderne miljømæssigt bedre alternativer, når omstændighederne tillader det
- undgå at engagere sig i aktiviteter, der indebærer uacceptable miljømæssige eller sociale risici. Selskabet bestræber sig på at afdække sådanne risici på et så tidligt tidspunkt som muligt for at kunne træffe de relevante og nødvendige beslutninger samt fremme passende forholdsregler
- genbruge materialer i så stort omfang som muligt

I 2021 har været påvirket af corona hvorfor de netværk, som Adserballe & Knudsen er en del af, ikke har haft så meget aktivitet. Allerede i 1. halvår af 2022 har vi oplevet væsentlig mere aktivitet på dette område og forventer også dette fremadrettet.

Derudover stiller selskabets moderselskaber (både CG Jensen Holding og Jensen Gruppen) løbende større krav til minimering af den miljø og klimamæssige belastning som selskabets har. I takt med at synergien mellem CG Jensen og Adserballe & Knudsen bliver større forventes det også at det vil have positive effekter på dette område.

For yderligere omtale henvises til moderselskabers klimapolitik.

Bekæmpelse af korruption

Korruption, bestikkelse og unfair konkurrencebegrænsning sætter markedsmekanismerne ud af kraft og hæmmer den økonomiske, sociale og demokratiske udvikling. Adserballe & Knudsen har forpligtet sig til at undgå en sådan adfærd – bl.a. ved at:

- der ikke handles i strid med gældende konkurrencelovgivning
- der ikke tilbydes eller gives upassende betaling eller anden fordel til personer, virksomheder eller organisationer med det formål at få vedkommende til at agere pligtstridigt for at tiltrække eller fastholde forretningsaktiviteter indenfor koncernen
- der ikke anmodes om eller modtages nogen form for upassende betaling eller fordel, givet med det formål at få koncernen eller dens ansatte til at agere pligtstridigt

Ledelsesberetning

Adserballe & Knudsen tager kraftig afstand for alle afskygninger af korrupsion og sætter gennemsigtighed højt, både hos os selv og vores samarbejdspartnere. Selskabets medarbejdere skal overholde konkurrencereglerne, herunder vores compliance manual samt A&K Retningslinjer – et internt dokument med skærpet fokus på sikring af SKAT's regler – og vi beder alle vores medarbejdere om at underskrive en compliance kontrakt som bilag til deres ansættelsesaftale. Denne praksis har vi fortsat i 2021 uden undtagelser. Compliance manualen omfatter en vejledning til kommunikation, som foreskriver, at alle ansatte i Adserballe & Knudsen udtrykker sig utvetydigt og iht. konkurrenceloven. Vores medarbejdere har i 2021 uden undtagelser overholdt compliance manualen. Selskabet vil fortsætte med at arbejde med disse tiltag og løbende se på om der er andre tiltag som kan implementeres.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Vi tror på, at kompetencer taler deres eget, tydelige sprog. Vi har derfor ingen kønkvoter, men ansætter på faglighed, ordentlighed og virkelyst i en branche, som traditionelt er tungt domineret af mænd i alle grene. I vores stabschefgruppe findes en kvindelig chef. I 2021 blev bestyrelsen i forbindelse med overdragelsen til CG Jensen Holding A/S udskiftet, således at denne nu består 5 mænd og 0 kvinder. I forbindelse med udvidelsen vurderede generalforsamlingen alene på hvilke kompetencer, der var behov for. Generalforsamlingen valgte således 5 mænd. Det er virksomhedens mål at udpege et kvindeligt medlem til bestyrelsen inden 2024, hvilket anses som en rimelig periode til at foretage en udskiftning.

Adserballe & Knudsen har en politik om at øge andelen af kvinder i øvrige ledelseslag. Ledelsen anser rekruttering som en vigtig pipeline til fremme af ligestilling i selskabet, hvilket dermed også er en grundlæggende forudsætning for ligestilling på de øvrige ledelsesniveauer. Foruden rekruttering arbejder Adserballe & Knudsen med efteruddannelse af medarbejdere. Ved vurdering af hvem der skal have efteruddannelse, bliver der ikke skelet til køn.

Men selskabet oplever fortsat, at grundet et begrænset antal nyoprettede stillinger samt generelt en meget lav udskiftning blandt de eksisterende medarbejdere på ledelsesniveau, er det fortsat vanskeligt at måle en større konkret effekt af koncernens politik på ligestillingsområdet.

Redegørelse for data etik

Adserballe og Knudsen anvender ikke avancerede teknologier som machine learning kunstig intelligens til dataanalyser og behandling af data er ikke en integreret del af vores forretningsaktiviteter og strategi. Vi har derfor vurderet, at det ikke vil give mening af have retningslinjer og politikker for dataetik. Hvorvidt dette ændrer sig vil løbende blive vurderet og vi vil ved aflægges af årsrapport for 2022 give en ny status.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Måling af selskabets igangværende arbejder indeholder skøn over opgørelser af færdiggørelsesgraden. For navnlig store projekter kan den faktiske realisation føre til positive eller negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn, og afvigelserne kan være væsentlige. Selskabet er grundet sine aktiviteter inden for særligt bygge- og anlægsbranchen løbende part i tvister. Selskabet har enkelte væsentlige byggesager, hvor der tvistes med bygherrer. Der henvises til note 2.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold udover som beskrevet ovenfor.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold som har væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Nettoomsætning	3	337.900.222	582.250.126
Produktionsomkostninger		-348.108.031	-670.822.380
Andre eksterne omkostninger		-15.663.703	-18.122.210
Bruttoresultat		-25.871.512	-106.694.464
Personaleomkostninger	4	-61.760.264	-106.873.351
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-208.715	-288.650
Resultat før finansielle poster		-87.840.491	-213.856.465
Finansielle indtægter		7.905	36.518
Finansielle omkostninger	6	-1.080.414	-1.514.800
Resultat før skat		-88.913.000	-215.334.747
Skat af årets resultat	7	19.537.454	47.281.627
Årets resultat		-69.375.546	-168.053.120

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Software		152.686	324.109
Immaterielle anlægsaktiver	8	152.686	324.109
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		182.007	219.299
Materielle anlægsaktiver	9	182.007	219.299
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		35.000.000	28.000.000
Deposita		181.401	181.401
Finansielle anlægsaktiver	10	35.181.401	28.181.401
Anlægsaktiver		35.516.094	28.724.809
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		150.222.527	154.793.302
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	8.779.961	27.758.899
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		62.469.655	26.806.268
Andre tilgodehavender		0	9.759.524
Udskudt skatteaktiv	15	31.903.608	21.720.809
Periodeafgrænsningsposter	12	737.327	2.264.970
Tilgodehavender		254.113.078	243.103.772
Omsætningsaktiver		254.113.078	243.103.772
Aktiver		289.629.172	271.828.581

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital	13	30.000.000	30.000.000
Overført resultat		-6.211.020	-6.835.474
Egenkapital		23.788.980	23.164.526
Andre hensættelser	16	27.991.419	13.000.000
Hensatte forpligtelser		27.991.419	13.000.000
Kreditinstitutter		28.172.755	2.524.569
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73.786.611	121.976.558
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	79.489.835	54.404.594
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.268.681	16.556.165
Gæld til associerede virksomheder		0	13.530.888
Anden gæld		23.130.891	26.671.281
Kortfristede gældsforpligtelser		237.848.773	235.664.055
Gældsforpligtelser		237.848.773	235.664.055
Passiver		289.629.172	271.828.581
Kapitalforhold og going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Resultatdisponering	14		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21		
Anvendt regnskabspraksis	22		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	30.000.000	-6.835.474	23.164.526
Tilskud fra koncern	0	70.000.000	70.000.000
Årets resultat	0	-69.375.546	-69.375.546
Egenkapital 31. december	<u>30.000.000</u>	<u>-6.211.020</u>	<u>23.788.980</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat		-69.375.546	-168.053.120
Reguleringer	17	-18.256.230	-45.514.695
Ændring i driftskapital	18	-12.480.186	182.087.236
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-100.111.962	-31.480.579
Renteindbetalinger og lignende		7.905	36.518
Renteudbetalinger og lignende		-1.080.412	-1.514.800
Pengestrømme fra ordinær drift		-101.184.469	-32.958.861
Modtaget selskabsskat		9.354.655	1.389.734
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-91.829.814	-31.569.127
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-110.172
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-7.000.000	-5.284
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.000.000	-115.456
Ændring i mellemværender med tilknyttede virksomheder		16.712.516	19.297.628
Ændring i mellemværender med associerede selskaber		-13.530.888	-8.013.601
Kontant kapitalforhøjelse		70.000.000	40.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		73.181.628	51.284.027
Ændring i likvider		-25.648.186	19.599.444
Likvider 1. januar		-2.524.569	-22.124.013
Likvider 31. december		-28.172.755	-2.524.569
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		-28.172.755	-2.524.569
Likvider 31. december		-28.172.755	-2.524.569

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalforhold og going concern

Selskabets resultat og pengestrømme for 2021 er væsentligt negative som følge af en række tabsgivende sager fra tidligere år.

Selskabet har på denne baggrund i 2021 styrket sit kapitalgrundlag ved modtagelse af skattefrit koncerntilskud på DKK 70 mio.

Selskabet har endvidere modtaget støtteerklæring fra selskabets moderselskab CG Jensen Holding A/S gældende frem til minimum 1. januar 2023, der om nødvendigt vil tilføre yderligere likviditet således at selskabet kan fortsætte driften.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

I målingen af selskabets igangværende arbejder, herunder krav og modkrav, indgår skøn over opgørelsen af af færdiggørelsesgraden og den forventede indtjening. For navnlig store projekter kan den faktiske realisation føre til positive eller negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn, og afvigelserne kan være væsentlige. Selskabet er grundet sine aktiviteter inden for særligt bygge- og anlægsbranchen løbende part i tvister.

Igangværende tvistsager er skønsmæssigt indregnet på baggrund af ledelsens vurdering støttet af en juridisk vurdering fra selskabets advokat.

Såvel ledelsens skøn som den juridiske vurdering er behæftet med usikkerhed. Væsentlige ændringer til det anlagte skøn vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling.

3 Nettoomsætning

Geografiske markeder

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> DKK
Nettoomsætning, indland	337.900.222	582.250.126
	<u>337.900.222</u>	<u>582.250.126</u>

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	55.545.212	96.982.122
Pensioner	4.775.000	7.524.364
Andre omkostninger til social sikring	995.111	1.236.405
Andre personaleomkostninger	444.941	1.130.460
	61.760.264	106.873.351
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.831.343	4.144.504
Bestyrelse	1.139.600	1.568.900
	3.970.943	5.713.404
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	145
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	171.423	181.074
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	37.292	107.576
	208.715	288.650
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	297.507	68.735
Andre finansielle omkostninger	782.907	1.446.065
	1.080.414	1.514.800
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-19.537.454	-47.281.627
	-19.537.454	-47.281.627

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

	Software DKK
Kostpris 1. januar	<u>539.827</u>
Kostpris 31. december	<u>539.827</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	215.718
Årets afskrivninger	<u>171.423</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>387.141</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>152.686</u>

9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	<u>3.701.052</u>
Kostpris 31. december	<u>3.701.052</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.481.753
Årets afskrivninger	<u>37.292</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.519.045</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>182.007</u>

Noter til årsregnskabet

10 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	28.000.000	181.401
Tilgang i årets løb	35.000.000	0
Afgang i årets løb	-28.000.000	0
Kostpris 31. december	35.000.000	181.401
Regnskabsmæssig værdi 31. december	35.000.000	181.401

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 DKK	2020 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	1.054.477.297	1.368.269.427
Modtagne acontobetalinge	-1.125.187.171	-1.394.915.122
	-70.709.874	-26.645.695
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	8.779.961	27.758.899
Igangværende arbejder for fremmed regning under passiver	-79.489.835	-54.404.594
	-70.709.874	-26.645.695

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og optjente mængderabatter på indkøb.

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 30.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
14 Resultatdisponering		
Overført resultat	-69.375.546	-168.053.120
	-69.375.546	-168.053.120
15 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	21.720.809	-24.171.084
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	19.537.454	47.281.627
Udnyttet underskud indenfor sambeskatningen	-9.354.655	-1.389.734
Udskudt skatteaktiv 31. december	31.903.608	21.720.809
Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år i sambeskatningskredsen.		
16 Andre hensættelser		
Virksomheden har hensat til garantiforpligtelser og øvrige udbedringsomkostninger på baggrund af forventede fremtidige garantikrav og erfaringer for tidligere år. Andre hensættelser omfatter hensættelser til tabsgivende igangværende projekter samt hensættelser til igangværende tvister på afsluttede projekter.		
Andre hensættelser	27.991.419	13.000.000
	27.991.419	13.000.000
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-7.905	-36.518
Finansielle omkostninger	1.080.414	1.514.800
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	208.715	288.650
Skat af årets resultat	-19.537.454	-47.281.627
	-18.256.230	-45.514.695

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-826.509	187.824.495
Ændring i andre hensatte forpligtelser	14.991.419	13.000.000
Ændring i leverandører m.v.	-26.645.096	-18.737.259
	-12.480.186	182.087.236

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	465.437	1.357.586
Mellem 1 og 5 år	589.693	972.329
	1.055.130	2.329.915

Huslejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 8 år og 3 mdr. 8.995.597 9.943.970

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Jens Hørby Jensen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har via Atradius, Euler Hermes, Tokio Marine og Tryg Garanti udstedt arbejdsgarantier for et samlet beløb på TDKK 365.294. Samlet har selskabet en garantiramme på TDKK 600.000.

Der foreligger tinglyst virksomhedspant til sikkerhed for garantiselskaberne for i alt DKK 50 mio.

Selskabet hæfter, sammen med en række andre koncernselskaber, solidarisk overfor kreditinstitut, vedrørende kreditramme med en trækingsret på TDKK 45.000.

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Adserballe & Knudsen Holding ApS

Kapitalejer

Øvrige nærtstående parter

Bestyrelsen har betydelig indflydelse i selskabet

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har i regnskabsåret været samhandel med koncernforbundne selskaber. Transaktionerne er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været transaktioner med direktionen ud over direktionsvederlag.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskaberne:

Navn

Hjemsted

Jens Hørby Jensen Holding ApS

Hillerød

CVR-nr.: 21 57 75 37

CG Jensen Holding A/S

Albertslund

CVR-nr.: 30 51 74 66

Noter til årsregnskabet

21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der henvises til koncernrapporten for CG Jensen Holding A/S.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Selskabets anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har som følge af ønsket om det retvisende billede ændret klassifikationen af "Andre eksterne omkostninger" og "Produktionsomkostninger" i regnskabet. Sammenligningstillene er tilpasset til den nye regnskabspraksis, hvilket betyder at produktionsomkostninger er øget med mDKK 576,5, Lønomsomkostninger øget med mDKK 37,7 og Andre eksterne omkostninger er mindsket med mDKK 614,3. Den ændrede klassifikation har ingen effekt på årets resultat eller egenkapital.

Årsrapporten udarbejdes ud fra forudsætninger, der på visse områder indebærer regnskabsmæssige skøn. De anvendte skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af oplysninger og forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og retvisende, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Regnskabsposter, der indeholder væsentlige skøn for regnskabet, er følgende: "Igangværende arbejder for fremmed regning", "Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser" samt "Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser".

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes som nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætning kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder de omkostninger, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning, herunder omkostninger til materialer, underentreprenører mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres ved individuelle stadiopgørelser sat i forhold til den samlede forventede kontraktsum. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Skøn, der er knyttet til færdiggørelsesgraden, afhænger af skøn på baggrund af en række faktorer. Vurderingen af disse faktorer, herunder tvister, kan ændre sig i takt med projektets fremdrift.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og optjente mængderabatter på indkøb.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år samt hensættelse til tabsgivende projekter.

De hensatte garantiforpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Hensættelse til tabsgivende projekter indregnes når det er sandsynsynligt, at de samlede omkostninger på en kontrakt vil overstige de samlede indtægter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$