
Adserballe & Knudsen A/S

Ryttermarken 6, 3520 Farum

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 29 91 90 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/6 2021

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 17

Balance 31. december 18

Egenkapitalopgørelse 20

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 21

Noter til årsregnskabet 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 30. juni 2021

Direktion

Niels Jul Jakobsen
adm. direktør

Per Jensen
direktør

Bestyrelse

Peter Schäfer
formand

Karsten John Hjarsø

Jens Hørby Jensen

Michael Spanggaard Larsen

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Adserballe & Knudsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 2021

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
Karsten John Hjarsø
Jens Hørby Jensen
Michael Spanggaard Larsen

Direktion

Niels Jul Jakobsen
Per Jensen

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:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	582.250	778.622	749.949	698.117	567.286
Resultat af ordinær primær drift	-213.856	15.404	9.184	10.116	18.013
Resultat af finansielle poster	-1.478	-1.022	-4.507	-3.703	-3.872
Årets resultat	-168.053	11.072	3.591	4.903	10.949
Balance					
Balancesum	271.829	383.684	295.075	274.840	145.927
Egenkapital	23.165	86.218	50.146	46.555	41.652
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
Antal medarbejdere	145	129	148	162	140
Nøgletal i %					
Bruttomargin	-24,8%	13,4%	13,7%	15,6%	0,0%
Overskudsgrad	-36,7%	2,0%	1,2%	1,4%	3,2%
Afkastningsgrad	-78,7%	4,0%	3,1%	3,7%	12,3%
Soliditetsgrad	8,5%	22,5%	17,0%	16,9%	28,5%
Forrentning af egenkapital	N/A	16,2%	7,4%	11,1%	30,3%
Investering i materielle anlægsaktiver	(110)	(283)	(90)	(240)	(188)

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". Der er ikke foretaget tilpasning af nøgletal for regnskabsåret 2016.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen A/S for 2020 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., herunder entreprenør- og renoveringsvirksomhed. Virksomheden koncentrerer sig primært om to hovedområder: nybyggeri i CLT og renoveringsopgaver. 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 2020 udviser et underskud på DKK 168.053.120, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 23.164.526.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Adserballe & Knudsen A/S' bestyrelse konstaterede i sensommeren 2020, at det interne kontrolmiljø i virksomheden havde været utilstrækkeligt igennem en længere periode, og der blev derfor iværksat en række konkrete tiltag for at rette op herpå. På baggrund af de initiativer og undersøgelser der blev gennemført, valgte bestyrelsen i november 2020 at skifte dele af direktionen ud, og for den nye ledelse har fokus i den første periode været at etablere velfungerende kontrolmekanismer, indgå forlig i tvistsager samt strømline organisationen og fokusere på kundetilfredsheden.

Som med alle større byggesager er der tale om komplekse sagsforløb med mange kritiske faktorer, men konklusionen er, at selskabets hidtidige sagsstyring har været mangelfuld, og at selskabets fokusområder har været prioriteret forkert. Som en direkte konsekvens heraf, er der foretaget en minutløs gennemgang og tilretning af virksomhedens procedurer, og nye kontrolmekanismer er blevet introduceret bredt i organisationen.

Årets resultat er en konsekvens af afviklingen af en række tabsgivende sager. Der er tale om både igangværende sager og afsluttede sager, der har haft et retligt efterspil. I slutningen af året har selskabet ændret indregningen på igangværende sager og efter balancedagen er der indgået forlig og dermed sket afslutning af flere tvister. Samlet har dette medført markante nedskrivninger. En række af selskabets projekter har således vist sig hidtil at være indregnet for optimistisk i forhold til hvad der reelt var muligt at eksekvere.

Der verserer stadig flere igangværende sager, hvor tidligere skøn over sagens økonomi har vist sig at være unøjagtigt. Der er i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten sket tilpasning af indregningerne således, at indregningen nu afspejler ledelsens bedste skøn i dag.

Den nye ledelse har i væsentlig grad haft succes med at indgå forlig i de største, relevante sager, og hovedparten af de tabsgivende aktiviteter kan dermed begrænses til regnskabet for 2020.

Selskabets direktion og bestyrelse har udarbejdet en ny forretningsplan, der skal flytte fokus i virksomheden tilbage på kerneforretningen og de klassiske dyder. Dette indbefatter en klar stillingtagen til hvilke projekter selskabet fremadrettet vil byde på og under hvilke forudsætninger, samt hvordan byggeledelsen skal rapportere på sagerne. Under afsnittet "Målsætninger og forventninger for det kommende år" er disse tiltag yderligere beskrevet.

Ledelsesberetning

Kapitalforhold

Som beskrevet ovenfor anses selskabets resultat i 2020 for stærkt utilfredsstillende. Det negative resultat har sat selskabets kapitalforhold under pres.

Selskabets egenkapital er på denne baggrund løbende blevet styrket igennem 2020 i form af 2 kontante kapitalforhøjelser, hvor der samlet er tilført DKK 40 mio. I tillæg hertil har selskabets ultimative moderselskab Jensen Gruppen A/S, via det direkte moderselskab Adserballe & Knudsen Holding ApS, den 30. december 2020 vedtaget tildeling af et skattefrit koncerntilskud på DKK 65 mio., der bliver fyldestgjort inden 31. december 2022.

På baggrund af ovenstående er selskabets egenkapital pr. 31. december 2020 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 selskabets ledelses forventning at de nuværende kreditrammer kan opretholdes som minimum frem til 30. juni 2022.

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

Vi har identificeret følgende risikofaktorer relateret til virksomhedens aktiviteter og drift som de væsentligste for vores 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 en 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. På den måde sikres den mest præcise definition af tid og mængder, som også holder stik i projektets udførelse. Adserballe & Knudsen arbejder aktivt for at:

- reducere udførelsesmæssige risici ved fortsat at arbejde tæt sammen med kendte underleverandører og -entreprenører
- klarlægge flest mulige omkostninger i projektet, før end 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 økonomi ikke overskrides.

Ordretilgang

Overordnet afhænger virksomhedens resultat i høj grad af bygge- og anlægsaktiviteten inden for vores kerneforretnings områder. 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 markant pres i konkurrencen på pris såvel som bløde parametre. Adserballe & Knudsens ønsker fortsat at frembringe gennearbejdede 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 særligt høj risiko for negativ påvirkning fra ydre forhold. Adserballe & Knudsen monitorerer løbende diverse risici således, at de driftsaktiviteterne afvikles i tråd med eget samt Jensen Gruppens værdigrundlag og således med tilstrækkelig hensyntagen til medarbejdere og 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 blive 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 2021 forventer selskabet en omsætning på niveau med 2020. Resultatmæssigt forventes, at de tiltag, der er iværksat som konsekvens af resultatet af regnskabsåret 2020, vil have en betydelig positiv effekt. Alle tiltagene kan dog ikke nå at materialisere sig i 2021, hvorfor selskabet forventer et underskud i niveauet DKK 10-20 mio før skat, primært som følge af igangværende sager med reduceret eller intet dækningsbidrag. Det forventede underskud for 2021 er ikke udtryk for, at problemerne i selskabet ikke er løst, men snarere et udtryk for, at effekterne af den hidtidige manglende sagsstyring rent regnskabsmæssigt ikke kan isoleres 100 % til regnskabsåret 2020. Fra 2022 forventes igen et normalt forhold mellem omsætning og indtjening.

Adserballe & Knudsen A/S har over en længere årrække oplevet stor vækst, markeret bl.a. med tildelingen af flere gazellepriser. I den forbindelse har der været en stor tilstrømning af nye medarbejdere og en udvidelse af forretningsområdet, og i 2020 har der vist sig et tydeligt behov for ensartning af virksomhedens sagshåndtering og sikring af et systematisk kontrolmiljø. Dette har været hovedprioriteten for den nye direktion.

Et ledelseslag er derfor skåret væk, så direktionen og enkelte specialistfunktioner kan indgå i tættere dialog med produktionen. Desuden er procedurerne for bygge- og økonomistyring skærpet, herunder kravene til dokumentation og afrapportering. Begge tiltag har til formål at sikre en logisk og slank opbygget organisation med en høj grad af videndeling og transparens.

Selskabet har i dag en egenproduktion på cirka 50 tømrere, og virksomheden beskæftiger desuden cirka 50 funktionærer, der foruden stabsfunktioner er fordelt på fem projektteams, som refererer direkte til den nyudnævnte produktionsdirektør. De etablerede teams understøttes af virksomhedens specialistfunktioner i emner som kvalitetssikring, tids- og logistikplanlægning, processtyring, arbejdsmiljø, D&V, risikoafdækning, bæredygtighedstiltag, beboerinddragelse, mv.

Den fokuserede organisation giver Adserballe & Knudsen A/S mulighed for at møde samarbejdspartnere som en mere ensartet virksomhed, der leverer høj kvalitet uanset sagstype og ansvarsperson. Målet er på længere sigt at styrke muligheden for langvarige samarbejdsrelationer til både bygherrer og rådgivere. Selskabet har fortsat gode, tilbagevendende partnere blandt både private og offentlige aktører, og den tillid, som er etableret i disse relationer, ønsker selskabet at opnå i alle fremtidige samarbejder.

Som supplement til den øgede kontrol med interne systemer, har ledelsen udarbejdet en ny forretningsplan, der indebærer, at selskabets fokus indsnævres til de byggeprojekter, der vurderes som relevante og økonomisk bæredygtige, herunder en tydeligere defineret selektering af opgaver og en tilbunds gående analyse af de enkelte projekter.

Selskabet har fremadrettet et fokus på at sikre den rigtige omsætning i virksomheden, og det er baggrunden for, at omsætningen for 2021 forventes at blive på niveau med 2020. Virksomheden vil koncentrere sig om to hovedområder: nybyggeri i CLT og renoveringsopgaver.

Ved udgangen af regnskabsåret 2020 havde selskabet en solid ordrebeholdning til udførsel i perioden

Ledelsesberetning

2021-2023, hvoraf langt størstedelen vil bidrage positivt til den fremtidige indtjening. Herudover arbejder selskabet løbende med nye tilbud og forespørgsler, hvorfor ledelsen er optimistisk omkring mulighederne for at eksekvere den nye forretningsstrategi.

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 2020 er alle nye samarbejdspartnere blevet pålagt kravene.

Medarbejderforhold

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

Adserballe & Knudsen tillader ikke nogen adfærd, der indskrænker medarbejdernes frie bevægelighed, og

Ledelsesberetning

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, nedstyrtningsfare 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 2020 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. Der sker således ugentligt sikkerhedsrundering foretaget af sikkerhedschefen på alle igangværende byggesager. Endvidere er sikkerhed på byggepladser et højt prioriteret emne og bliver italesat til alle møder.

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, vi har udført tre DGNB-byggerier i 2020, vi har deltaget i Realdania-projektet GENTRÆ, vi deltager i testperioden for den frivillige bæredygtighedsklasse, 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.

Dette sker bl.a. ved at:

Ledelsesberetning

- 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

Bygge- og anlægsbranchen bidrager hvert år til en betydelig del af den samlede CO₂-udledning i Danmark.

For yderligere omtale henvises til Jensen Gruppens klimapolitik.

Bekæmpelse af korruption

Korruption, bestikkelse og unfair konkurrencebegrænsning sætter markedsmekanismene 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

Adserballe & Knudsen tager kraftigt afstand for alle afskygninger af korruption 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 2020 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

Ledelsesberetning

i 2020 uden undtagelser overholdt compliance manualen.

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 1 kvindelig chef. I 2020 blev bestyrelsen udvidet med 1 medlem, således at den nu består af 4 mænd og 0 kvinder. I forbindelse med udvidelsen vurderede generalforsamlingen alene på hvilke kompetencer der var behov for. Generalforsamlingen valgte således en mand. Det er virksomhedens mål at udpege et kvindeligt medlem til bestyrelsen inden 2023, 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.

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 4.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af øvrige usædvanlige forhold udover som beskrevet ovenfor.

Begivenheder efter balancedagen

Vi henviser til beskrivelsen i note 2.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning	5	582.250.126	778.621.516
Produktionsomkostninger		-94.307.875	-82.218.468
Andre eksterne omkostninger		-632.383.954	-592.289.605
Bruttoresultat		-144.441.703	104.113.443
Personaleomkostninger	6	-69.126.112	-88.399.877
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7	-288.650	-309.314
Resultat før finansielle poster		-213.856.465	15.404.252
Finansielle indtægter	8	36.518	3.771
Finansielle omkostninger	9	-1.514.800	-1.025.392
Resultat før skat		-215.334.747	14.382.631
Skat af årets resultat	10	47.281.627	-3.310.812
Årets resultat		-168.053.120	11.071.819

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Software		324.109	432.145
Immaterielle anlægsaktiver	11	324.109	432.145
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		219.299	289.739
Materielle anlægsaktiver	12	219.299	289.739
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		28.000.000	0
Deposita		181.401	176.117
Finansielle anlægsaktiver	13	28.181.401	176.117
Anlægsaktiver		28.724.809	898.001
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		154.793.302	307.477.483
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	27.758.899	68.372.519
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.806.268	385.268
Andre tilgodehavender		9.759.524	5.123.568
Udskudt skatteaktiv	18	21.720.809	0
Periodeafgrænsningsposter	15	2.264.970	1.427.620
Tilgodehavender		243.103.772	382.786.458
Omsætningsaktiver		243.103.772	382.786.458
Aktiver		271.828.581	383.684.459

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital	16	30.000.000	10.000.000
Overkurs ved emission		0	16.000.000
Overført resultat		-6.835.474	60.217.645
Egenkapital		23.164.526	86.217.645
Hensættelse til udskudt skat	18	0	24.171.084
Andre hensættelser	19	13.000.000	0
Hensatte forpligtelser		13.000.000	24.171.084
Kreditinstitutter		2.524.569	22.124.013
Leverandører af varer og tjenesteydelser		121.976.558	155.098.795
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	14	54.404.594	56.236.573
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.556.165	7.837.536
Gæld til associerede virksomheder		13.530.888	21.544.489
Anden gæld		26.671.281	10.454.324
Kortfristede gældsforpligtelser		235.664.055	273.295.730
Gældsforpligtelser		235.664.055	273.295.730
Passiver		271.828.581	383.684.459
Kapitalforhold og going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	4		
Særlige poster	3		
Efterfølgende begivenheder	2		
Resultatdisponering	17		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22		
Nærtstående parter	23		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24		
Anvendt regnskabspraksis	25		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overkurs ved</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>emission</u>	<u>resultat</u>	<u>DKK</u>
		<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	
Egenkapital 1. januar	10.000.000	16.000.000	60.217.646	86.217.646
Kontant kapitalforhøjelse	20.000.000	20.000.000	0	40.000.000
Skattefrit koncerntilskud	0	65.000.000	0	65.000.000
Årets resultat	0	0	-168.053.120	-168.053.120
Overført fra overkurs ved emission	0	-101.000.000	101.000.000	0
Egenkapital 31. december	30.000.000	0	-6.835.474	23.164.526

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		-168.053.120	11.071.819
Reguleringer	20	-45.514.695	4.641.747
Ændring i driftskapital	21	182.087.236	-81.417.146
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-31.480.579	-65.703.580
Renteindbetalinger og lignende		36.518	3.771
Renteudbetalinger og lignende		-1.514.800	-1.025.392
Pengestrømme fra ordinær drift		-32.958.861	-66.725.201
Modtaget selskabsskat		1.389.734	10.054.170
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-31.569.127	-56.671.031
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-198.343
Køb af materielle anlægsaktiver		-110.172	-84.680
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-5.284	-5.130
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-115.456	-288.153
Ændring i mellemværender med tilknyttede virksomheder		19.297.628	-18.208.416
Ændring i mellemværender med associerede selskaber		-8.013.601	3.293.871
Kontant kapitalforhøjelse		40.000.000	25.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		51.284.027	10.085.455
Ændring i likvider		19.599.444	-46.873.729
Likvider 1. januar		-22.124.013	24.749.716
Likvider 31. december		-2.524.569	-22.124.013
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Kassekredit		-2.524.569	-22.124.013
Likvider 31. december		-2.524.569	-22.124.013

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalforhold og going concern

Selskabet har i 2020 realiseret et væsentligt negativt resultat.

Selskabets egenkapital er på denne baggrund løbende blevet styrket igennem 2020 i form af 2 kontante kapitalforhøjelser, hvor der samlet er tilført DKK 40 mio. I tillæg hertil har selskabets ultimative moderselskab Jensen Gruppen A/S, via det direkte moderselskab Adserballe & Knudsen Holding ApS, den 30. december 2020 vedtaget tildeling af et skattefrit koncerntilskud på DKK 65 mio., der bliver fyldestgjort inden 31. december 2022.

På baggrund af ovenstående er selskabets egenkapital pr. 31. december 2020 intakt.

Selskabet har udarbejdet 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 selskabets ledelses forventning at de nuværende kreditrammer kan opretholdes som minimum frem til 30. juni 2022.

På baggrund af dette vurderes der ikke, at være betydelig usikkerhed, der kan skabe væsentlig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften, hvorfor regnskabet aflagt efter forudsætningen om fortsat drift.

2 Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter statusdagen indgået forlig i en række tvistsager, herunder den største tvistsag, hvor der har været bundet betydelig likviditet. Det bemærkes at forliget i den største tvistdag er underlagt en forudsætning, der ved aflæggelse af årsrapporten endnu ikke var opfyldt. Det er ledelsens forventning, at forudsætningen, der er en administrativ formalitet, opfyldes og forliget derved er gældende. Forligene i tvisterne har medført en væsentlig regnskabsmæssig nedskrivning, men vil medføre en betydelig likviditetsmæssig forbedring, som får effekt i 2021. Den regnskabsmæssige nedskrivning er indarbejdet i regnskabet pr. 31. december 2020.

Der er i juni 2021 indgået aftale om koncernintern overdragelse af selskabet samt dets moder- og søsterselskab, henholdsvis Adserballe & Knudsen Holding ApS og Ryttermarken 6 ApS, til søsterselskabet CG Jensen Holding A/S. Aftalen forventes endelig effektueret ultimo juni 2021.

Udover ovenstående, er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

3 Særlige poster

Selskabet har i regnskabsåret konstateret en række tabsgivende entreprisesager, der enkeltvist og samlet må anses som særlige jf. årsregnskabslovens bestemmelser.

Ledelsen har skønnet at regnskabet for 2020 samlet er påvirket af særlige poster i niveauet DKK 150 - 180 mio.

De særlige poster er i det væsentligste indregnet på regnskabslinjerne "nettoomsætning" og "produktionsomkostninger".

4 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.

5 Nettoomsætning

Geografiske markeder

	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning, indland	582.250.126	778.621.516
	582.250.126	778.621.516

Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
6 Personaleomkostninger		
Lønninger	59.234.883	79.481.966
Pensioner	7.524.364	6.349.317
Andre omkostninger til social sikring	1.236.405	1.341.476
Andre personaleomkostninger	<u>1.130.460</u>	<u>1.227.118</u>
	<u>69.126.112</u>	<u>88.399.877</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	4.144.504	3.923.883
Bestyrelse	<u>1.568.900</u>	<u>324.200</u>
	<u>5.713.404</u>	<u>4.248.083</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>145</u>	<u>129</u>

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
7 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	288.650	309.314
	288.650	309.314
8 Finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	36.518	3.771
	36.518	3.771
9 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	68.735	0
Andre finansielle omkostninger	1.446.065	1.018.488
Kursreguleringer omkostninger	0	6.904
	1.514.800	1.025.392
10 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-47.281.627	3.310.812
	-47.281.627	3.310.812

Noter til årsregnskabet

11 Immaterielle anlægsaktiver

	Software DKK
Kostpris 1. januar	539.827
Kostpris 31. december	539.827
Ned- og afskrivninger 1. januar	107.682
Årets nedskrivninger	108.036
Ned- og afskrivninger 31. december	215.718
Regnskabsmæssig værdi 31. december	324.109

12 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	3.590.880
Tilgang i årets løb	110.172
Kostpris 31. december	3.701.052
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.301.141
Årets afskrivninger	180.612
Ned- og afskrivninger 31. december	3.481.753
Regnskabsmæssig værdi 31. december	219.299

Noter til årsregnskabet

13 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	0	176.117
Tilgang i årets løb	28.000.000	5.284
Kostpris 31. december	28.000.000	181.401
Regnskabsmæssig værdi 31. december	28.000.000	181.401

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 DKK	2019 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	1.368.269.427	774.224.125
Modtagne acontobetalinge	-1.394.915.122	-762.088.179
	-26.645.695	12.135.946
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	27.758.899	68.372.519
Igangværende arbejder for fremmed regning under passiver	-54.404.594	-56.236.573
	-26.645.695	12.135.946

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Egenkapital

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

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
17 Resultatdisponering		
Overført resultat	-168.053.120	11.071.819
	-168.053.120	11.071.819
18 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-24.171.084	-10.806.102
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	47.281.627	-3.310.812
Udnyttet underskud indenfor sambeskatningen	-1.389.734	-10.054.170
Udskudt skatteaktiv 31. december	21.720.809	-24.171.084
Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år i sambeskatningens kredsen.		
19 Andre hensættelser		
Virksomheden har hensat til garantiforpligtelser og øvrige udbedringsomkostninger på baggrund af forventede fremtidige garantikrav og erfaringer for tidligere år.		
Andre hensættelser	13.000.000	0
	13.000.000	0
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-36.518	-3.771
Finansielle omkostninger	1.514.800	1.025.392
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	288.650	309.314
Skat af årets resultat	-47.281.627	3.310.812
	-45.514.695	4.641.747

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	187.824.495	-113.380.455
Ændring i andre hensatte forpligtelser	13.000.000	0
Ændring i leverandører m.v.	-18.737.259	31.963.309
	182.087.236	-81.417.146

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	1.357.586	1.739.147
Mellem 1 og 5 år	972.329	2.041.122
	2.329.915	3.780.269

Huslejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 9 år og 3 mdr. 9.943.970 362.801

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 348.132. Samlet har selskabet en garantiramme på TDKK 600.000.

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

Noter til årsregnskabet

23 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:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Jens Hørby Jensen Holding ApS CVR-nr.: 21 57 75 37	Hillerød
Jensen Gruppen A/S CVR-nr.: 39 21 26 25	Hillerød

Noter til årsregnskabet

24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der henvises til koncernrapporten for Jens Hørby Jensen Holding ApS

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Selskabets anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der henvises dog endvidere til beskrivelsen nedenfor.

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.

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 til-

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets 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.

Produktionsomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 lønafhengige 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.

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$