



Jenka Invest ApS

Lergravsvej 59 A
2300 København S
CVR-nr. 36543329

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.09.2020

Jens Kindberg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jenka Invest ApS
Lergravsvej 59 A
2300 København S

CVR-nr.: 36543329
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jens Kindberg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.09.2020

Direktion

Jens Kindberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jenka Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jenka Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår, at der forekommer væsentlig usikkerhed vedrørende værdiansættelsen af andre værdipapirer og kapitalandele.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Aalborg, den 01.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Sami Nikolai El-Galaly

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne42793

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje anparter i bankvirksomhed, samt anden efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 5.492 t.kr., hvorefter egenkapitalen udgør -2.843 t.kr.

Udviklingen i resultatet kan henføres til en nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele på 5.454 t.kr., samt en nedskrivning af andre tilgodehavender på 5.100 t.kr., jf. note 5 for yderligere oplysning herom. Modsat indregnes en latent renteindtægt, afledt af ovenstående nedskrivning, da der eksisterer finanseringsforhold hvor renten fastsættes til 50% af udviklingen i investeringen. Denne latente renteindtægt udgør 5.277 t.kr.

Ledelsen er bekendt med selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Det er ledelsens forventning, at selskabskapitalen kan reetableres ved udnyttelse af selskabets investeringer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets andelsbeviser i en nordjysk andelskasse indregnes til en værdi svarende til indre værdi i andelskassen. Der er betydelig usikkerhed ved værdien af andelskassen på grund af følgende forhold:

-Andelskassen er politianmeldt for historiske forhold i perioden fra 2017 til 2018 vedrørende risikovurdering og kapitalplanlægning. Det er endnu uvist, hvilket konsekvenser denne politianmeldelse vil føre til, men det indebærer naturligvis en øget omdømmerisiko samt potentiel en økonomisk risiko, som ledelsen i andelskassen mener det endnu er for tidligt at vurdere.

-Andelskassen er midt i en omstrukturering hvor samtlige af andelskassens aktiviteter overføres til et Ejendomscreditselskab, som vil fortsætte andelskassens aktiviteter vedrørende boligudlån. Andelskassen vil herefter blive solgt eller nedlagt. Et salgsprovenu fra salg af andelskassen indgår ikke i værdiansættelsen af Jenka Invest ApS's investering i andelskassen. Jenka Invest ApS forventes ved omstruktureringen i andelskassen at modtage samme procentuelle andel af Ejendomscreditselskabet som Jenka Invest ApS ejer af andelskassen. Gennemføres omstrukturering forventes Ejendomscreditselskabet at have samme indre værdi som andelskassen og ledelsen i Jenka Invest ApS forventer herudover at Ejendomscreditselskabet kan tilbageføre et betydeligt niveau af nedskrivninger, hvormed den efter ledelsens vurdering udgør en væsentlig merværdi. Værdien af tilbageførte nedskrivninger indgår ikke i den regnskabsmæssige vurdering af Jenka Invest ApS's investering i andelskassen.

-Gennemføres omstruktureringen af andelskassen ikke er der betydelig risiko for at Jenka Invest ApS må anse investeringen i andelskassen som tabt, da andelskassen er tæt på Finanstilsynets minimumsgrænse for soliditet, hvormed der risikeres overtagelse af Finansiell Stabilitet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Dog kan udbruddet og spredningen af COVID19 påvirke selskabets økonomiske situation fremover. Frem til aflæggelsen af regnskabet har følgerne af COVID19 ikke påvirket selskabets drift, men der er fortsat risiko for at COVID19 i et vist omfang vil påvirke selskabets drift selvom det er vanskeligt at kvantificere.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(43.716)	(36.088)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		136.462	0
Andre finansielle indtægter	2	5.276.997	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		(10.554.018)	0
Andre finansielle omkostninger	3	(160.006)	(216.204)
Resultat før skat		(5.344.281)	(252.292)
Skat af årets resultat	4	(148.000)	55.124
Årets resultat		(5.492.281)	(197.168)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(5.492.281)	(197.168)
Resultatdisponering		(5.492.281)	(197.168)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre tilgodehavender		0	1.325.000
Finansielle aktiver	5	0	1.325.000
Anlægsaktiver		0	1.325.000
Udskudt skat		0	148.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	39.124
Tilgodehavender		0	187.124
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	2.678.982	6.808.000
Værdipapirer og kapitalandele		2.678.982	6.808.000
Likvide beholdninger		520	3.768
Omsætningsaktiver		2.679.502	6.998.892
Aktiver		2.679.502	8.323.892

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		(2.893.040)	2.599.241
Egenkapital		(2.843.040)	2.649.241
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.000	54.188
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.121.039	5.620.463
Anden gæld		1.339.503	0
Kortfristede gældsforpligtelser		5.522.542	5.674.651
Gældsforpligtelser		5.522.542	5.674.651
Passiver		2.679.502	8.323.892
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	2.599.241	2.649.241
Årets resultat	0	(5.492.281)	(5.492.281)
Egenkapital ultimo	50.000	(2.893.040)	(2.843.040)

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der hersker usikkerhed ved måling, af andre værdipapirer og kapitalandele, udgørende selskabets andelsbeviser i en nordjysk andelskasse. Dette som en følge af længerevarende negativ drift i andelskassen, hvormed der er risiko for brud med solvenskrav. Dette vil potentielt medføre afvikling af driften uden provenu til andelshavere, hvormed Jenka Invest ApS må anse investeringen for værende tab.

Det mere sandsynlige udfald er dog, at der foretages omstrukturering i andelskassen, hvor aktiviteten overføres til nystiftet Ejendomscreditselskab; i hvilket de nuværende andelshavere vil besidde samme ejerandel. Dette vil medføre at Jenka Invest ApS fortsat har en vis værdi i sine besiddende andelsbeviser. Ved regnskabsaflæggelsen er bedste skøn herpå, at værdien deraf, tilsvarende indre værdi i andelskassen, hvormed der foretages nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele, svarende til indre værdi i andelskassen.

2 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018 kr.
Renteindtægter i øvrigt	5.276.997	0
	5.276.997	0

Andre finansielle indtægter består af latente renteindtægter, afledt af finanseringsforhold hvor renten fastsættes til 50% af udviklingen i underliggende investering.

3 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	160.006	216.172
Renteomkostninger i øvrigt	0	32
	160.006	216.204

4 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring af udskudt skat	148.000	(16.000)
Refusion i sambeskatning	0	(39.124)
	148.000	(55.124)

5 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	1.325.000
Afgange	(1.325.000)
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Andre tilgodehavender indregnet som anlægsaktiver udgør hybrid lånekapital stillet til rådighed for pengeinstitut den 31.12.2019, der er konverteret til andelsbeviser i året.

6 Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele udgør andelsbeviser svarende til 18,78% af kapitalen i en nordjysk andelskasse.

Derforuden har Jenka Invest i regnskabsåret indgået aftale om køb af yderligere andelskapital, svarende til 23,56% af kapitalen i andelskassen. Denne aftale er indgået på optionslignende forhold, betinget af yderligere betaling på 5.100 t.kr. inden august 2023.

For vurdering af værdiansættelse af aktivet henføres til note 1.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kindco Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen**Tilgodehavender**

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

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede andelsbeviser, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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