

PERMAGREEN GRØNLAND A/S

Nukappiakuluk 4
3900 Nuuk
CVR-nr. 16054895

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.05.2019

Dirigent

Navn: Jens Lauridsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse for 2018	15
Balance pr. 31.12.2018	16
Egenkapitalopgørelse for 2018	18
Pengestrømsopgørelse for 2018	19
Noter	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PERMAGREEN GRØNLAND A/S

Nukappiakuluk 4

3900 Nuuk

CVR-nr.: 16054895

Reg.nr.: 16054895

Hjemsted: Sermersooq

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: +299324844

Telefax: +299324599

E-mail: nuuk@permagreen.gl

Bestyrelse

Jens Lauridsen, Formand

Preben Kold Larsen

Bruno Kold Larsen

Jesper J. Petersen

Henrik Leth

Niels Larsen

Direktion

Preben Kold Larsen, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Imaneq 33, 6.-7. etage

Postboks 20

3900 Nuuk

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for PERMAGREEN GRØNLAND A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 10.05.2019

Direktion

Preben Kold Larsen
Direktør

Bestyrelse

Jens Lauridsen
Formand

Preben Kold Larsen

Bruno Kold Larsen

Jesper J. Petersen

Henrik Leth

Niels Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Permagreen Grønland A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Permagreen Grønlands A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 Grønland. 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 Grønland, 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.

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 Grønland, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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 Grønland, 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 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 bl.a. 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 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.

Nuuk, den 10.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Claus Bech
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 31453

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	302.148	352.303	411.089	351.042	276.494
Bruttoresultat	13.493	(9.967)	31.157	38.817	(6.277)
Driftsresultat	(2.648)	(25.350)	12.573	21.904	(22.145)
Resultat af finansielle poster	(5.277)	(3.678)	(5.393)	(6.695)	(3.011)
Årets resultat	(5.405)	(19.869)	4.705	10.049	(17.156)
Samlede aktiver	170.089	193.727	220.403	232.278	213.946
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.729	5.730	10.391	11.399	16.890
Egenkapital	56.415	61.820	81.688	76.983	66.934
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	4,5	(2,8)	7,6	11,1	(2,3)
Nettomargin (%)	(1,8)	(5,6)	1,1	2,9	(6,2)
Egenkapitalens forrentning (%)	(9,1)	(27,7)	5,9	14,0	(22,2)
Soliditetsgrad (%)	33,2	31,9	37,1	33,1	31,3

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet formål og hovedaktivitet er at drive bygge- og entreprenørvirksomhed og med beslægtede aktiviteter, enten direkte eller gennem helt eller delvist ejede datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 5,4 mio.kr. mod 19,9 mio.kr. i 2017. Resultatet alene for afdelingen i Nuuk er ikke tilfredsstillende, modsat resultatet i de andre afdelinger som har haft et meget tilfredsstillende år.

Underskuddet er alene forårsaget af anstaltsbyggeriet i Nuuk. Vi havde den forventning, at byggeriet kunne afleveres i forsommeren 2018 med en begrænset forsinkelse, men eftersom projektets omfang udviklede sig, medførte det en forlænget byggeperiode.

Permagreen og bygherren indgik i sommeren 2018 et forlig om dagbøder og byggeperioden. Den fulde økonomiske konsekvens af dette forlig er indregnet i regnskabet for 2018. Som en del af forliget blev byggeperioden udskudt og afleveringsdatoen sat til den. 15/12-2018. To ud af tre fagentrepriser blev afleveret i december 2018, hvorimod den tredje og sidste entrepriser er afleveret i april 2019.

Omsætningen for 2018 er på 302 mio.kr. mod 352 mio.kr. året før. Nedgangen skyldes at opførelsen af anstalten i Nuuk har lagt beslag på Permagreens ressourcer. Projektet har stort set ikke genereret nogen omsætning i 2018. Anstaltsbyggeriet har alene i 2018 påvirket resultatet negativt med et tab på 38,7 mio.kr. Et tab som til dels er blevet opvejet af positive resultater på de resterende entrepriser.

Permagreen har i 2018 afhændet 3 ejendomme, indregnet med 7,6 mio.kr. i fortjeneste.

2018 er påbegyndt med en række nye større entrepriser, herunder opførelsen af 2 boligårne i Nuuk (Sarfarsuit) og opførelsen af et nyt Hotel i Nuuk (HHE ekspress).

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten forekommet særlige usikkerheder ved indregning og måling. Som nævnt ovenfor er E3-kompleteringsentreprisen på anstaltsbyggeriet ikke afleveret i december 2018, som stipuleret, og bygherren har i den forbindelse fremsat krav om dagbøder, hvilket Permagreen bestrider og har fremsat modkrav til bygherren. Anstaltsbyggeriet er en tabsgivende kontrakt, og indtægter fra, og udgifter til færdiggørelse af projektet er derfor indregnet i årsregnskabet for 2018 efter ledelsen bedste skøn, der i sagens natur er behæftet med væsentlig usikkerhed. Se mere herom i note 18.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke fundet begivenheder sted, som øver usædvanlig indflydelse på selskabets resultat.

Forventet udvikling

Permagreen har en god ordrebeholdning med en produktion alene i 2018 på 288 mio.kr, hvilket giver en forventning om en samlet omsætning på 350 mio.kr. til 365 mio.kr. Mange af ordrerne er enten påbegyndt i 2018 eller 2019 og afsluttes i 2020/2021. Der er sikret de nødvendige kredit- og garantifaciliteter til den forventede udvikling.

I løbet af 2019 indføres der ny ledelsesstruktur i Permagreen. Der oprettes en vicedirektør-stilling som er besat og tiltrædes i marts 2019. Derudover flytter afdelingslederen medio 2019 fra Qaqortoq til Nuuk og der er blevet ansat en ny afdelingsleder til Qaqortoq.

Ansættelsen af vicedirektøren sker som et led i et generationsskifte.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Selskabet har ikke indgået aftaler, som indebærer andre risici end sådanne, som er sædvanlige for entreprenørbranchen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udøver ikke særskilte forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der gennemføres selvfølgelig en løbende udvikling af selskabets produkter, herunder projekter i totalentreprise.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten 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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver.

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, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

For udvalgte ejendomme anvendes en fastlagt scrapværdi.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Aktiver med en kostpris under 20 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelse

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

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

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning	1	302.148.474	352.303.260
Produktionsomkostninger	3, 4	<u>(288.655.412)</u>	<u>(362.270.759)</u>
Bruttoresultat		13.493.062	(9.967.499)
Distributionsomkostninger		(341.763)	(625.648)
Administrationsomkostninger	2, 3, 4	<u>(15.799.436)</u>	<u>(14.756.762)</u>
Driftsresultat		(2.648.137)	(25.349.909)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		870	3.400
Andre finansielle indtægter	5	1.258.622	1.534.165
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.715)	6.805
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(6.533.558)</u>	<u>(5.222.303)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(7.924.918)	(29.027.842)
Skat af ordinært resultat	7	<u>2.520.125</u>	<u>9.159.075</u>
Årets resultat		<u>(5.404.793)</u>	<u>(19.868.767)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(5.404.793)</u>	<u>(19.868.767)</u>
		<u>(5.404.793)</u>	<u>(19.868.767)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		758.312	22.518
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>758.312</u>	<u>22.518</u>
Grunde og bygninger		58.340.645	80.963.541
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.952.512	21.962.158
Materielle anlægsaktiver	9	<u>81.293.157</u>	<u>102.925.699</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		67.067	67.067
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.340	42.055
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>106.407</u>	<u>109.122</u>
Anlægsaktiver		<u>82.157.876</u>	<u>103.057.339</u>
Råvarer og hjælpematerialer		20.360.151	17.839.411
Varebeholdninger		<u>20.360.151</u>	<u>17.839.411</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.185.797	39.805.931
Igangværende arbejder for fremmed regning		14.181.709	13.739.583
Andre tilgodehavender		5.460.808	4.557.400
Periodeafgrænsningsposter	11	2.578.608	3.117.602
Tilgodehavender		<u>55.406.922</u>	<u>61.220.516</u>
Likvide beholdninger		<u>12.163.807</u>	<u>11.609.396</u>
Omsætningsaktiver		<u>87.930.880</u>	<u>90.669.323</u>
Aktiver		<u>170.088.756</u>	<u>193.726.662</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		6.800.000	6.800.000
Overført overskud eller underskud		<u>49.614.881</u>	<u>55.019.674</u>
Egenkapital		<u>56.414.881</u>	<u>61.819.674</u>
Udskudt skat	12	8.899.190	11.419.315
Andre hensatte forpligtelser	13	<u>3.983.462</u>	<u>4.281.215</u>
Hensatte forpligtelser		<u>12.882.652</u>	<u>15.700.530</u>
Gæld til realkreditinstitutter		23.650.239	36.400.631
Bankgæld		1.921.208	801.051
Finansielle leasingforpligtelser	14	2.589.710	0
Anden gæld		<u>9.180.670</u>	<u>15.129.520</u>
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>37.341.827</u>	<u>52.331.202</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	3.060.343	1.649.621
Bankgæld		4.862.881	6.617.503
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.391.522	15.352.283
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.458.399	11.019.264
Anden gæld		<u>25.676.251</u>	<u>29.236.585</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>63.449.396</u>	<u>63.875.256</u>
Gældsforpligtelser		<u>100.791.223</u>	<u>116.206.458</u>
Passiver		<u>170.088.756</u>	<u>193.726.662</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Ejerforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksomheds kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.800.000	55.019.674	61.819.674
Årets resultat	0	(5.404.793)	(5.404.793)
Egenkapital ultimo	6.800.000	49.614.881	56.414.881

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		(2.648.137)	(25.348.103)
Af- og nedskrivninger		5.888.938	14.138.124
Andre hensatte forpligtelser		(297.753)	1.474.480
Ændring i arbejdskapital	16	<u>2.635.622</u>	<u>14.679.433</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.578.670	4.943.934
Modtagne finansielle indtægter		1.259.492	1.535.760
Betalte finansielle omkostninger		<u>(6.533.497)</u>	<u>(5.222.361)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		304.665	1.257.333
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.464.690)	(5.752.592)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>26.472.500</u>	<u>2.982.929</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		15.007.810	(2.769.663)
Optagelse af lån		2.458.342	0
Afdrag på lån mv.		(20.187.605)	(1.616.472)
Indgåelse af leasingforpligtelser		<u>4.150.550</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(13.578.713)	(1.616.472)
Ændring i likvider		1.733.762	(3.128.802)
Likvider primo		<u>(5.926.936)</u>	<u>(2.798.134)</u>
Likvider ultimo		(4.193.174)	(5.926.936)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.163.807	11.609.396
Deponerede midler		(11.494.100)	(10.918.829)
Kortfristet gæld til banker		<u>(4.862.881)</u>	<u>(6.617.503)</u>
Likvider ultimo		(4.193.174)	(5.926.936)

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Nettoomsætning		
Hjemmemarkedet	302.148.474	352.303.260
	302.148.474	352.303.260
	2018 kr.	2017 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	385.000	375.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	10.000
Skatterådgivning	27.000	41.000
Andre ydelser	247.400	87.820
	659.400	513.820
	2018 kr.	2017 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og løn	117.175.834	130.512.980
Pensioner	4.230.299	5.174.897
Andre omkostninger til social sikring	1.051.474	1.165.256
Andre personaleomkostninger	5.325.937	6.008.090
	127.783.544	142.861.223
	2018 kr.	2017 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	248	285
	Ledelsesved erlag 2018 kr.	Ledelsesved erlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.363.670	2.108.343
	2.363.670	2.108.343
	2018 kr.	2017 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.496.094	14.216.801
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(7.607.156)	(78.677)
	5.888.938	14.138.124

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.258.622	1.534.165
	1.258.622	1.534.165
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.020.710	2.228.267
Dagsværdireguleringer	261.384	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.251.464	2.994.036
	6.533.558	5.222.303
7. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.520.125)	(9.159.075)
	(2.520.125)	(9.159.075)
8. Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.
Kostpris primo		22.518
Tilgange		735.794
Kostpris ultimo		758.312
Regnskabsmæssig værdi ultimo		758.312

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.			
9. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	129.841.769	134.174.184			
Tilgange	602.921	10.125.975			
Afgange	<u>(22.412.325)</u>	<u>(1.016.435)</u>			
Kostpris ultimo	<u>108.032.365</u>	<u>143.283.724</u>			
Af- og nedskrivninger primo	(48.878.228)	(112.212.026)			
Årets afskrivninger	(4.420.605)	(9.075.489)			
Tilbageførsel ved afgang	<u>3.607.113</u>	<u>956.303</u>			
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(49.691.720)</u>	<u>(120.331.212)</u>			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>58.340.645</u>	<u>22.952.512</u>			
Ikke-ejede aktiver	<u>0</u>	<u>4.149.651</u>			
	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.			
10. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	<u>67.067</u>	<u>156.690</u>			
Kostpris ultimo	<u>67.067</u>	<u>156.690</u>			
Nedskrivninger primo	0	(114.635)			
Dagsværdireguleringer	<u>0</u>	<u>(2.715)</u>			
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(117.350)</u>			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>67.067</u>	<u>39.340</u>			
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder:					
Kingo Grønland ApS	Nuuk	ApS	50	871.679	52.506

Noter

11. Periodeafgrænsningsposter

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

	2018	2017
	kr.	kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.268.217	3.140.900
Finansielle anlægsaktiver	(37.317)	(36.454)
Varebeholdninger	10.597.288	9.000.051
Tilgodehavender	(250.657)	(254.733)
Hensatte forpligtelser	(1.266.741)	(1.361.426)
Gældsforpligtelser	340.477	930.977
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(1.752.077)	0
	8.899.190	11.419.315

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, der omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden

14. Finansielle leasingforpligtelser

Selskabet har i regnskabsåret indgået leasingaftaler hvoraf forpligtelsen på 2.590 t.kr. er indregnet pr. 31.12.2018. Leasingydelser påbegyndes i regnskabsåret 2019.

	Forfald inden	Forfald inden	Forfald efter	Restgæld
	12 måneder	12 måneder	12 måneder	efter 5 år
	2017	2018	2018	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.280.021	917.475	23.650.239	19.637.935
Bankgæld	369.600	930.828	1.921.208	N/A
Finansielle leasingforpligtelser	0	1.212.040	2.589.710	N/A
Anden gæld	0	0	9.180.670	4.180.710
	1.649.621	3.060.343	37.341.827	23.818.645

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.520.740)	1.108.172
Ændring i tilgodehavender	5.813.593	14.177.788
Ændring i leverandørgæld mv.	(81.960)	(787.972)
Andre ændringer	(575.271)	181.445
	<u>2.635.622</u>	<u>14.679.433</u>

	2018 kr.	2017 kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>4.900.000</u>	<u>292.000</u>
Selskabet har indgået uopsigelige lejekontrakter frem til 30.04.2022 vedrørende leje af boliger i Nuuk. Den samlede forpligtelse frem til 30.04.2022 udgør 4.730 t.kr. Efter udløbet af den uopsigelige periode er opsigelsesperioden på 12 måneder med en samlet årlig ydelse på 1.419 t.kr.		

Selskabets øvrige leje- og leasingforpligtelser er fortsat uændret med 3 måneders opsigelse og en årlig forpligtelse på 185 t.kr.

	2018 kr.	2017 kr.
18. Eventualforpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	<u>132.047.000</u>	<u>142.396.000</u>
Eventualforpligtelser	<u>132.047.000</u>	<u>142.396.000</u>

Der er afgivet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier til bygherre for 132.047 t.kr. (31.12.2017: 142.396 t.kr.).

Garantierne er afgivet på selskabets vegne af Grønlandsbanken, Arbejdernes Landsbank og Danske Andelskassers Bank.

Der henvises til ledelsesberetningens afsnit om usikkerhed ved indregning og måling og forventet udvikling. Selskabet har i forbindelse med anstaltsbyggeriet modtaget krav om dagbøder fra bygherren ved forsinkelse på tre entreprisekontrakter. Permagreen bestrider disse krav idet Permagreen mener at forsinkelserne skyldes andre entreprenørers og bygherrens egne forhold. Permagreen har fremsat krav til bygherren på omkostninger og tab, som Permagreen har lidt i forbindelse med den forlængede byggeperiode. Det forventes at de samlede krav vil indgå i forhandlinger med bygherre efter aflevering af delentreprise 3 i foråret 2019. Anstaltsbyggeriet er en tabsgivende kontrakt, og indtægter fra, og udgifter til færdiggørelse af projektet er derfor indregnet i årsregnskabet for 2018 efter ledelsen bedste skøn, der i sagens natur er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Noter

Selskabet har ikke øvrige igangværende væsentlige tvister, herunder retssager, der indebærer andre risici end sådanne, som er sædvanlige for entreprenørbranchen, og som er er afdækkes af arbejdsgarantier eller forsikringer.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 47.625 t.kr. i ejendomme, ejerpantebreve nom. 34.700 t.kr. i materiel og transport.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 38.358 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte materiel udgør 3.293 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 4.150 t. kr.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Preben Kold Larsen, Iiminiaq 32, 3905 Nuussuaq (direktør, bestyrelsesmedlem og aktionær)

Nærtstående parter med betydelige indflydelse:

- Jens Lauridsen, Vilhelm Buhls Gade 16, 2300 København S (bestyrelsesformand)
- Niels Larsen, Snabevej 15, 6100 Haderslev (bestyrelsesmedlem)
- Jesper J. Petersen, Peter Høeghsvej, 3920 Qaqortoq (bestyrelsesmedlem og aktionær)
- Bruno Kold Larsen, Vestervang 9, 06.0961, 8000 Aarhus C (bestyrelsesmedlem)
- Henrik Leth, Kigutaarnat 78, 3905 Nuussuaq (bestyrelsesmedlem)

Transaktioner med nærtstående parter:

Preben Kold Larsen:

- Selskabet har betalt renter 200 t.kr.

Der er efter aftale i 2015 konverteret 5 mio. kr. til ansvarlig lånekapital

Jesper J. Petersen

- Selskabet har faktureret 6 t.kr.

Ledelsesvederlag mv. er særskilt oplyst i personalenoten, hvortil der henvises.

Noter

21. Ejerforhold

Ejerforhold - Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Preben Kold Larsen, Iiminaq 32, 3905 Nuussuaq

Jesper J.Petersen, Peter Høeghsvej, 3920 Qaqortoq