


Icopal Entreprise ApS

Lyskær 5
2730 Herlev

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 16 50 91 91

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 13/6 2018



Jan Simonsen
Dirigent

Icopal Entreprise ApS

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	15

Icopal Entreprise ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Icopal Entreprise ApS.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 18. juni 2018

Direktion:

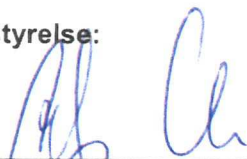


Flemming Adolfsen
adm. direktør



Jørgen N. Øster
direktør


Bestyrelse:



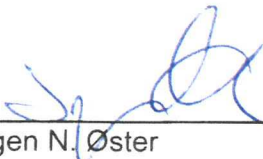
Alfons Horn
formand



Flemming Adolfsen



Klaus S. Ravn



Jørgen N. Øster

Icopal Entreprise ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Icopal Entreprise ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Icopal Entreprise ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 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 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 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 konklusion 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.

Icopal Entreprise ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Frederiksberg, den 18. juni 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Gammelgaard

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne31403

Icopal Entreprise ApS**Selskabsoplysninger**

Selskabet	Icopal Entreprise ApS Lyskær 5 2730 Herlev CVR-nr.: 16 50 91 91 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herlev
Bestyrelse	Alfons Horn (formand) Flemming Adolfsen Klaus S. Ravn Jørgen N. Øster
Direktion	Flemming Adolfsen (adm. Direktør) Jørgen N. Øster (direktør)
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg

Icopal Entreprise ApS

Hoved- og nøgletal

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

tkr.	2013	2014	2015	2016	2017
Hovedtal					
Resultat					
Bruttoresultat	17.712	18.259	19.347	18.496	9.598
Driftsresultat	3.471	4.570	5.595	5.176	-6.389
Resultat af finansielle poster	-554	-407	-807	-758	-264
Årets resultat	2.207	3.177	3.707	3.476	-5.223
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.348	789	724	357	207
Balancesum	44.439	51.817	51.400	47.593	39.765
Egenkapital	12.800	15.977	19.684	19.453	14.230
Antal medarbejdere	130	131	131	135	115
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,8	8,8	10,9	10,9	-16,1
Soliditetsgrad	28,8	30,8	38,3	40,9	35,8
Forrentning af egenkapitalen	18,9	22,1	20,8	17,8	-31,0

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Icopal Entreprise ApS

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er udførelse af tag- og membranentrepriser på nybyggeri og renovering.

Udvikling i året

Bruttoresultatet blev 9,6 mio.kr. Resultatet af ordinær drift før afskrivninger, blev et underskud på 5,3 mio.kr. Dette er omkring 12 millioner kroner under 2016 og væsentligt under niveauet for vore forventninger. Årets resultat blev et underskud på 5,2 mio.kr., hvilket ikke er i overensstemmelse med vores forventning angivet i foregående års årsrapport.

Året 2017 har ikke været på et tilfredsstillende niveau, hvilket skyldes flere forhold. Aktivitetsniveauet har været faldende i forhold til tidligere år og sammenlignet med forventningerne i budget for året. Selskabets projektmix har heller ikke været på et optimalt niveau. Derudover har der været flere vanskelige projekter, som har medført en lavere indtjening. Desuden har selskabets omkostningsniveau været stigende.

Forventninger til 2018

I 2018 forventes større aktivitet i forhold til 2017. Samtidig forventes et forbedret projektmix og dermed et væsentligt forbedret resultat sammenlignet med 2017.

Øvrige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold.

Selskabet oplever ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici. Som følge heraf er den forventede udvikling ikke påvirket af særlige forudsætninger eller usikre faktorer. Selskabet har ikke forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Miljø

Icopal Entreprise ApS handler miljøbevidst og inddrager miljøhensyn i alle beslutninger, som har direkte eller indirekte indflydelse på vores omgivelser.

Endvidere arbejder hele Icopal koncernen målrettet på at nedbringe spild og forbrug af vand og energi gennem en mere ensartet og fokuseret produktion på koncernens fabrikker og et øget fokus på genanvendelse af koncernens produkter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Icopal Entreprise ApS

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttoresultat	2,3	9.598	18.496
Salgs- og distributionsomkostninger	2,3	-7.822	-7.187
Administrationsomkostninger	2,3	-8.194	-6.217
Andre driftsposter, netto		<u>29</u>	<u>84</u>
Resultat før finansielle poster		-6.389	5.176
Finansielle indtægter	4	3	3
Finansielle omkostninger	5	<u>-267</u>	<u>-761</u>
Resultat før skat		-6.653	4.418
Skat af årets resultat	6	<u>1.430</u>	<u>-942</u>
Årets resultat		<u>-5.223</u>	<u>3.476</u>

Icopal Entrepriise ApS

Balance 31. december

AKTIVER	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Software		475	81
Immaterielle anlægsaktiver	7	475	81
Tekniske anlæg og maskiner		537	550
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.004	1.980
Udviklingsprojekter under udførelse		0	533
Materielle anlægsaktiver	8	1.541	3.063
Anlægsaktiver		2.016	3.144
Handelsvarer		1.453	1.463
Varebeholdninger		1.453	1.463
Tilgodehavender fra salg		24.092	21.900
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.075	17.210
Igangværende arbejder	9	2.950	2.837
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.182	0
Andre tilgodehavender		997	1.013
Tilgodehavender		36.296	42.960
Likvide beholdninger		0	26
Omsætningsaktiver		37.749	44.449
Aktiver		39.765	47.593

Icopal Entreprise ApS

Balance 31. december

PASSIVER	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Anpartskapital		2.430	2.430
Reserve for udviklingsomkostninger		475	614
Overført resultat		11.325	16.409
Egenkapital		14.230	19.453
Udskudt skat	10	1.931	1.182
Garantiforpligtelser		686	872
Hensatte forpligtelser		2.617	2.054
Leasinggæld		0	424
Langfristet gæld	11	0	424
Leasinggæld	11	412	864
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.373	1.956
Modtagne forudbetalinger	9	3.485	3.909
Leverandørgæld		3.947	5.125
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	2.542
Anden gæld		10.701	11.266
Kortfristet gæld		22.918	25.662
Gældsforpligtelser		22.918	26.086
Passiver		39.765	47.593
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Icopal Entreprise ApS

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Note	Anparts- kapital	Reserve for udvik- lingsomk.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
Egenkapital 1. januar 2016		2.430	0	13.547	3.707	19.684
Udloddet udytte					-3.707	-3.707
Overført jf. resultatdisponering	1	0	614	2.862	0	3.476
Egenkapital 1. januar 2017		2.430	614	16.409	0	19.453
Overført jf. resultatdisponering	1	0	-139	-5.084	0	-5.223
Egenkapital 31. december 2017		2.430	475	11.325	0	14.230

Anpartskapitalen består af 4 anparter à 500.000 kr., 4 anparter à 100.000 kr. og 1 anpart à 30.000 k

Der har ikke de foregående 5 år været ændring i anpartskapitalen.

Icopal Entreprise ApS

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultat før finansielle poster	-6.389	5.176
Afskrivninger	1.091	1.484
Ændring i garantiforpligtelser	-186	-358
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-108	83
Renter, netto	-264	-758
Betalte skatter	-2.544	0
Pengestrøm fra driften før ændringer i driftskapital	-8.400	5.627
Pengestrøm fra driftskapital:		
Ændring i varebeholdninger	10	-165
Ændring i debitorer	-2.192	4.126
Ændring i tilgodehavender tilknyttede virksomheder	1.374	180
Ændring i igangværende arbejder	-537	-243
Ændring i andre tilgodehavender	16	2
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	1.718	640
Ændring i leverandørgæld	-1.178	-4.313
Ændring i anden gæld	-566	1.198
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-9.755	7.052
Pengestrøm fra investeringsaktivitet:		
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-296	-458
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	441	617
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	145	159
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:		
Afdrag på leasinggæld	-876	-1.788
Ændring i cash pool	10.460	-1.717
Betalt udbytte	0	-3.707
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	9.584	-7.212
Årets pengestrøm	-26	-1
Likvide midler primo	26	27
Likvide midler ultimo	0	26

Icopal Entrepriise ApS

Noter til årsrapporten

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger	-139	614
Overført til egenkapitalreserver	-5.084	2.862
	-5.223	3.476
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	48.786	53.197
Pensioner	4.533	4.635
Andre sociale omkostninger	3.753	4.253
	57.072	62.085
Der er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	49.858	55.298
Salgs- og distributionsomkostninger	6.398	5.849
Administrationsomkostninger	816	938
	57.072	62.085
<p>Selskabet har i henhold til ÅRL §98b, stk. 3 undladt at oplyse om direktionsslønninger. Vederlag til direktionen afregnes via management fee til moderselskabet. Selskabets direktion består af to direktører, hvoraf den ene direktør først er tiltrådt ultimo november 2017. Der er ikke for perioden efter tiltrædelse og til 31. december 2017 sket aflønning fra selskabet eller medtaget beløb i opgørelse af administrationsfee.</p>		
Gennemsnitligt antal medarbejdere i regnskabsåret	115	135
3. Afskrivninger		
Produktionsomkostninger	975	1.360
Salgs- og distributionsomkostninger	20	0
Administrationsomkostninger	96	124
	1.091	1.484
4. Finansielle indtægter		
Renter fra tilknyttede virksomheder mm.	3	3
	3	3
5. Finansielle omkostninger		
Renter af bankgæld mm.	7	14
Finansielle leasingrenter mm.	260	747
	267	761
6. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-2.182	1.182
Regulering til aktuel skat tidligere år	3	0
Årets udskudte skat	757	-240
Regulering udskudt skat tidligere år	-8	0
	-1.430	942

Icopal Entreprise ApS

Noter til årsrapporten

7. immaterielle anlægsaktiver (t.kr.)

	<u>Software</u>
Kostpris 1. januar	4.516
Tilgang i året	622
Afgang i året	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>5.138</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	4.435
Årets af- og nedskrivninger	228
Afgang i året	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>4.663</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>475</u>

8. Materielle anlægsaktiver (t.kr.)

	<u>Tekniske anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg mv.</u>	<u>Udviklings- projekter under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. januar	844	7.625	533	9.002
Tilgang i året	33	174	0	207
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-2.705</u>	<u>-533</u>	<u>-3.238</u>
Kostpris 31. december	<u>877</u>	<u>5.094</u>	<u>0</u>	<u>5.971</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	294	5.645	0	5.939
Årets af- og nedskrivninger	46	818	0	864
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-2.373</u>	<u>0</u>	<u>-2.373</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>340</u>	<u>4.090</u>	<u>0</u>	<u>4.430</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>537</u>	<u>1.004</u>	<u>0</u>	<u>1.541</u>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	<u>0</u>	<u>412</u>	<u>0</u>	<u>412</u>

9. Igangværende arbejder

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Salgsværdi af udført arbejde	53.330	43.854
Modtagne acotobetalinge	<u>-53.865</u>	<u>-44.926</u>
Igangværende arbejder, netto	<u>-535</u>	<u>-1.072</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder under aktiver	2.950	2.837
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-3.485</u>	<u>-3.909</u>
	<u>-535</u>	<u>-1.072</u>

Icopal Entreprise ApS

Noter til årsrapporten

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
10. Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	1.182	1.422
Årets forskydning i udskudt skat	749	-240
Udskudt skat 31. december	1.931	1.182
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	20	-4
Materielle aktiver	197	14
Omsætningsaktiver	339	346
Hensatte forpligtelser	0	-74
Gældsforpligtelser	1.375	913
Fremførselsberettigede underskud	0	-13
	1.931	1.182
11. Leasinggæld		
Inden for et år	412	864
Mellem et år og fem år	0	424
Efter fem år	0	0
	412	1.288
12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Samlede fremtidige forpligtelser:		
Inden for 1 år	4.826	4.048
Mellem 1 og 5 år	6.707	8.571
Over 5 år	0	0
	11.533	12.619

Eventualforpligtelser

Der er ikke stillet garantier ud over sædvanlige branchebestemte garantier efter AB92, som er indregnet i balancen.

13. Nærtstående parter og ejerforhold**Bestemmende indflydelse**

Icopal Danmark ApS, Lyskær 5, 2730 Herlev

Grundlag

Hovedaktionær (100%)

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter finder sted på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabets umiddelbare moderselskab er Icopal Danmark ApS. Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed er Standard Industries Inc. Koncernregnskabet for Standard Industries Inc. er ikke offentligt tilgængeligt.

Selskabets nærmeste moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed er BMI Group Holdings UK Ltd.

Koncernregnskabet for BMI Group Holdings UK Ltd. kan rekvireres på selskabets adresse: 20 Air Street 5th floor, London W1B 5AN eller på cvr.dk.

Icopal Entreprise ApS

Regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Icopal Entreprise ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i DKK 1.000.

RESULTATOPGØRELSEN

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter og levering af tjenesteydelser indregnes som nettoomsætning i takt med at produktionen udføres eller den aftalte tjenesteydelse leveres, hvorved nettoomsætningen svarer til dagsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået for at opnå årets omsætning.

I produktionsomkostninger indgår blandt andet materialer, forbrugsvarer, løn- og gageomkostninger, underentreprenøromkostninger samt afskrivninger.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til gennemførelse af årets entrepriseprojekter og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i årets løb til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsposter

Andre driftsposter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Rente- og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle aktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

Icopal Entreprise ApS

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

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

Skatteeffekten af sambeskatningen med de danske selskaber fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til de skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver er optaget til anskaffelsessum, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der afskrives med lige store årlige beløb på grundlag af følgende brugstider:

- Software	5 år
------------	------

Investeringer, der ikke overstiger kr. 20.000, omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Materielle aktiver

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventu-elle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssig skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, salgs- og distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsposter.

Icopal Entreprise ApS

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver er optaget til anskaffelsessum, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der afskrives med lige store årlige beløb på grundlag af følgende brugstider:

- | | |
|---|-----------|
| - Tekniske anlæg og maskiner | 5 - 10 år |
| - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 5 år |

Investeringer, der ikke overstiger kr. 20.000, omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten af fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som materielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og distributions- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielt leasede aktiver

Leasingkontrakter, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele, forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Icopal Entreprise ApS

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der er objektiv indikation på værdiforringelse.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når forudbetalinger overstiger salgsværdien.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises i en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Icopal Entreprise ApS

Regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabets cash pool indregnes i "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder" eller "Gæld til tilknyttede virksomheder" som følge af cash pool ordningens betingelser.

4