

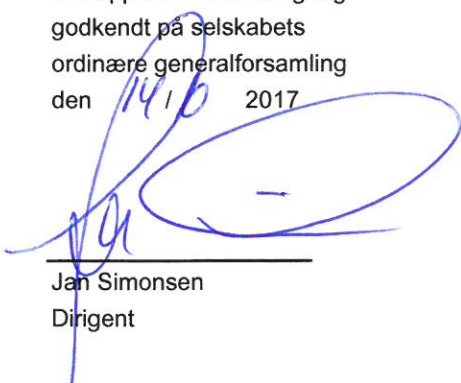
# Icopal Entreprise ApS

Lyskær 5  
2730 Herlev

## Årsrapport for 2016

CVR-nr. 16 50 91 91

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 14/6 2017



---

Jan Simonsen  
Dirigent

# Icopal Entreprise ApS

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab</b>	
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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 14. juni 2017

#### Direktion:

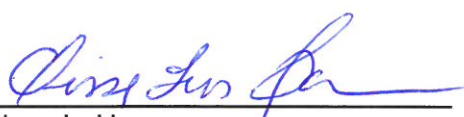


---

Flemming Adolfsen

adm. direktør

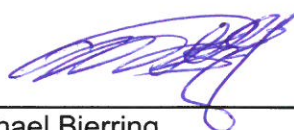
#### Bestyrelse:



---

Sisse L. Hansen

formand



---

Michael Bjerring



---

Klaus S. Ravn

## 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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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.

#### 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 14. juni 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Gammelgaard  
statsaut. revisor

**Icopal Entreprise ApS****Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	Icopal Entreprise ApS Lyskær 5 2730 Herlev  CVR-nr.: 16 50 91 91 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herlev
<b>Bestyrelse</b>	Sisse L. Hansen (formand) Michael Bjerring Klaus S. Ravn
<b>Direktion</b>	Flemming Adolfsen adm. direktør
<b>Revision</b>	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	2014	2015	2016
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttoresultat	16.804	17.712	18.259	19.347	18.496
Driftsresultat	3.352	3.471	4.570	5.595	5.176
Resultat af finansielle poster	-586	-554	-407	-807	-758
Årets resultat	2.057	2.207	3.177	3.707	3.476
<b>Balance</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.000	1.348	789	724	357
Balancesum	46.271	44.439	51.817	51.400	47.593
Egenkapital	10.593	12.800	15.977	19.684	19.453
<b>Antal medarbejdere</b>	141	130	131	131	135
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	7,2	7,8	8,8	10,9	10,9
Soliditetsgrad	22,9	28,8	30,8	38,3	40,9
Forrentning af egenkapitalen	21,5	18,9	22,1	20,8	17,8

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal 2015.

**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 18,5 mio.kr. Resultatet af ordinær drift før afskrivninger, blev et overskud på 6,7 mio.kr. Dette er omkring 0,8 millioner kroner under 2015 og på niveau med vore forventninger. Årets resultat blev et overskud på 3,5 mio.kr., hvilket er i overensstemmelse med vores forventning angivet i foregående års årsrapport.

Året 2016 blev et tilfredsstillende år, hvor vi som i 2015 fik positivt afkast af de tiltag der var sat igang i de foregående år. Som sidste år var året et resultat af stor fokus på at udvælge de rigtige sager og udføre dem med de rigtige medarbejdere. Netop udvælgelsen af de rigtige sager har betydet at selskabet nåede målet for driftsresultatet på trods af at aktiviteten var mindre end antaget i årets budget. Selskabet er således tilfreds med både udviklingen og årets absolutte resultat.

#### Forventninger til 2017

I 2017 forventes ca. 7% større aktivitet i forhold til 2016 men som følge af et lidt ændret projektmix forventes et resultat lidt under resultatet fra 2016.

#### 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>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttoresultat</b>	2,3	<b>18.496</b>	<b>19.347</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	2,3	-7.187	-6.963
Administrationsomkostninger	2,3	-6.217	-6.691
Andre driftsposter, netto		84	-98
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.176</b>	<b>5.595</b>
Finansielle indtægter	4	3	14
Finansielle omkostninger	5	-761	-821
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.418</b>	<b>4.788</b>
Skat af årets resultat	6	-942	-1.081
<b>Årets resultat</b>		<b>3.476</b>	<b>3.707</b>

## Icopal Entreprise ApS

## Balance 31. december

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
Software		81	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>81</b>	<b>0</b>
Tekniske anlæg og maskiner		550	612
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.980	3.932
Udviklingsprojekter under udførelse		533	326
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>3.063</b>	<b>4.870</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.144</b>	<b>4.870</b>
Handelsvarer		1.463	1.298
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.463</b>	<b>1.298</b>
Tilgodehavender fra salg		21.900	26.026
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.210	15.673
Igangværende arbejder	9	2.837	2.491
Andre tilgodehavender		1.013	1.015
<b>Tilgodehavender</b>		<b>42.960</b>	<b>45.205</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>26</b>	<b>27</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>44.449</b>	<b>46.530</b>
<b>Aktiver</b>		<b>47.593</b>	<b>51.400</b>

## Icopal Entreprise ApS

## Balance 31. december

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
Anpartskapital		2.430	2.430
Reserve for udviklingsomkostninger		614	0
Overført resultat		16.409	13.547
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	3.707
<b>Egenkapital</b>		<b>19.453</b>	<b>19.684</b>
Udskudt skat	10	1.182	1.422
Garantiforpligtelser		872	1.230
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.054</b>	<b>2.652</b>
Leasinggæld		424	1.323
<b>Langfristet gæld</b>	<b>11</b>	<b>424</b>	<b>1.323</b>
Leasinggæld	11	864	1.753
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.956	1.316
Modtagne forudbetalinger	9	3.909	3.806
Leverandørgæld		5.125	9.438
Skyldig selskabsskat		2.542	1.360
Anden gæld		11.266	10.068
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>25.662</b>	<b>27.741</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.086</b>	<b>29.064</b>
<b>Passiver</b>		<b>47.593</b>	<b>51.400</b>
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 2015		2.430	0	13.547	0	15.977
Overført jf. resultatdisponering	1	0	0	0	3.707	3.707
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>		<b>2.430</b>	<b>0</b>	<b>13.547</b>	<b>3.707</b>	<b>19.684</b>
Udloddet udytte			0		-3.707	-3.707
Overført jf. resultatdisponering	1	0	614	2.862	0	3.476
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>		<b>2.430</b>	<b>614</b>	<b>16.409</b>	<b>0</b>	<b>19.453</b>

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

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Resultat før finansielle poster		5.176	5.595
Afskrivninger		1.484	1.821
Ændring i garantiforpligtelser		-358	-3
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver		83	-3
Renter, netto		-758	-807
Betalte skatter		0	-128
<b>Pengestrøm fra driften før ændringer i driftskapital</b>		<b>5.627</b>	<b>6.475</b>
Pengestrøm fra driftskapital:			
Ændring i varebeholdninger		-165	146
Ændring i debitorer		4.126	-321
Ændring i tilgodehavender tilknyttede virksomheder		180	-5.411
Ændring i igangværende arbejder		-243	-2.453
Ændring i andre tilgodehavender		2	-265
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder		640	407
Ændring i leverandørgæld		-4.313	-1.628
Ændring i anden gæld		1.198	53
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>7.052</b>	<b>-2.997</b>
Pengestrøm fra investeringsaktivitet:			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-458	-724
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver		617	3
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>159</b>	<b>-721</b>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:			
Afdrag på leasinggæld		-1.788	-1.492
Ændring i cash pool		-1.717	5.200
Betalt udbytte		-3.707	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-7.212</b>	<b>3.708</b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>-1</b>	<b>-10</b>
Likvide midler primo		27	37
<b>Likvide midler ultimo</b>		<b>26</b>	<b>27</b>

## Icopal Entreprise ApS

## Noter til årsrapporten

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	3.707
Reserve for udviklingsomkostninger	614	0
Overført til egenkapitalreserver	2.862	0
	<b>3.476</b>	<b>3.707</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	53.197	52.593
Pensioner	4.635	4.488
Andre sociale omkostninger	4.253	4.626
	<b>62.085</b>	<b>61.707</b>
Der er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	55.298	54.985
Salgs- og distributionsomkostninger	5.849	5.672
Administrationsomkostninger	938	1.050
	<b>62.085</b>	<b>61.707</b>
I henhold til ÅRL §98b, stk. 3 er der undladt at oplyse om direktionslønninger.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere i regnskabsåret	135	131
<b>3. Afskrivninger</b>		
Produktionsomkostninger	1.360	1.721
Salgs- og distributionsomkostninger	0	4
Administrationsomkostninger	124	96
	<b>1.484</b>	<b>1.821</b>
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Renter fra tilknyttede virksomheder mm.	3	14
	<b>3</b>	<b>14</b>
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Renter af bankgæld mm.	14	4
Finansielle leasingrenter mm.	747	817
	<b>761</b>	<b>821</b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.182	1.360
Årets udskudte skat	-240	-279
	<b>942</b>	<b>1.081</b>

## Icopal Entreprise ApS

## Noter til årsrapporten

<b>7. immaterielle anlægsaktiver (t.kr.)</b>	<b>Software</b>	<b>I alt</b>
Kostpris 1. januar	4.415	4.415
Tilgang i året	101	101
Afgang i året	0	0
Kostpris 31. december	4.516	4.516
Af- og nedskrivninger 1. januar	4.415	4.415
Årets af- og nedskrivninger	20	20
Afgang i året	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	4.435	4.435
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>81</b>	<b>81</b>

<b>8. Materielle anlægsaktiver (t.kr.)</b>	<b>Tekniske anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg mv.</b>	<b>Udviklingsprojekter under udførelse</b>	<b>I alt</b>
Kostpris 1. januar	844	12.556	326	13.726
Tilgang i året	0	150	207	357
Afgang i året	0	-5.081	0	-5.081
Kostpris 31. december	844	7.625	533	9.002
Af- og nedskrivninger 1. januar	232	8.624	0	8.856
Årets af- og nedskrivninger	62	1.402	0	1.464
Afgang i året	0	-4.381	0	-4.381
Af- og nedskrivninger 31. december	294	5.645	0	5.939
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>550</b>	<b>1.980</b>	<b>533</b>	<b>3.063</b>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	0	1.303	0	1.303

<b>9. Igangværende arbejder</b>	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
Salgsværdi af udført arbejde	43.854	55.922
Modtagne acotobetalinger	-44.926	-57.237
<b>Igangværende arbejder, netto</b>	<b>-1.072</b>	<b>-1.315</b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder under aktiver	2.837	2.491
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.909	-3.806
	<b>-1.072</b>	<b>-1.315</b>

## Icopal Entreprise ApS

## Noter til årsrapporten

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	1.422	1.701
Årets forskydning i udskudt skat	-240	-279
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>1.182</b>	<b>1.422</b>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	-4	-9
Materielle aktiver	14	-146
Omsætningsaktiver	346	554
Hensatte forpligtelser	-74	-33
Gældsforpligtelser	913	1.056
Fremførselsberettigede underskud	-13	0
	<b>1.182</b>	<b>1.422</b>
<b>11. Leasinggæld</b>		
Inden for et år	864	1.753
Mellem et år og fem år	424	1.323
Efter fem år	0	0
	<b>1.288</b>	<b>3.076</b>
<b>12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Samlede fremtidige forpligtelser:		
Inden for 1 år	4.048	2.213
Mellem 1 og 5 år	8.571	4.090
Over 5 år	0	0
	<b>12.619</b>	<b>6.303</b>

**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.

**Ejerforhold**

Følgende aktionær ejer selskabets samlede aktiekapital:

Icopal Danmark ApS, Lyskær 5, 2730 Herlev

**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.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

##### 1. Reserve for udviklingsomkostninger

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt: "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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 salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

## Icopal Entreprise ApS

### Regnskabspraksis

#### 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 finansiel 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.

#### 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 eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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 salgsomkostninger 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 acontoskatte.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nominel 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.