

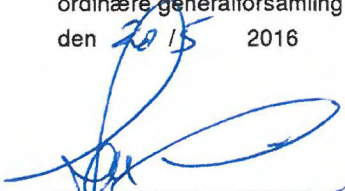
Icopal Entreprise a/s

Lyskær 5
2730 Herlev

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 16 50 91 91

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 20/15 2016



Jan Simonsen
Dirigent

Icopal Entreprise a/s

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsrapporten	9
Regnskabspraksis	12

Icopal Entreprise a/s

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Icopal Entreprise a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

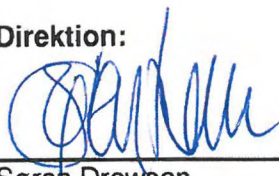
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 20. maj 2016

Direktion:

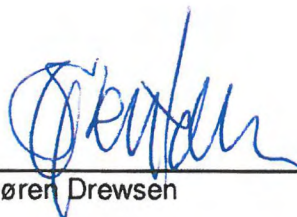


Søren Drewsen
adm. direktør

Bestyrelse:



Klaus S. Ravn
formand



Søren Drewsen



Sisse L. Hansen

Icopal Entreprise a/s

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren af Icopal Entreprise a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Icopal Entreprise a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

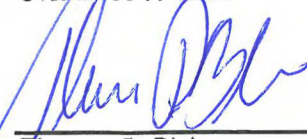
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 20. maj 2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Thomas P. Blohm
statsautoriseret revisor

Icopal Entreprise a/s

Selskabsoplysninger

Selskabet	Icopal Entreprise a/s Lyskær 5 2730 Herlev CVR-nr.: 16 50 91 91 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herlev
Bestyrelse	Klaus S. Ravn (formand) Søren Drewsen Sisse L. Hansen
Direktion	Søren Drewsen adm. Direktør
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Icopal Entreprise a/s

Hoved- og nøgletal

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

tkr.	2011	2012	2013	2014	2015
Hovedtal					
Resultat					
Bruttoresultat	14.800	16.804	17.712	18.259	19.347
Driftsresultat	-2.029	3.352	3.471	4.570	5.595
Resultat af finansielle poster	-384	-586	-554	-407	-807
Årets resultat	-1.824	2.057	2.207	3.177	3.707
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.781	4.000	1.348	789	724
Balancesum	35.666	46.271	44.439	51.817	51.400
Egenkapital	8.536	10.593	12.800	15.977	19.684
Antal medarbejdere	144	141	130	131	131
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-5,7	7,2	7,8	8,8	10,9
Soliditetsgrad	23,9	22,9	28,8	30,8	38,3
Forrentning af egenkapitalen	-19,3	21,5	18,9	22,1	20,8

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Icopal Entreprise a/s

Beretning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Bruttoresultatet blev 19,3 mio.kr. Resultatet af ordinær drift før afskrivninger, blev et overskud på 7,4 mio.kr. Dette er en forbedring af selskabets resultat med 1,0 mio.kr. i forhold til 2014 og oversteg vores forventninger fra sidste år. Årets resultat blev et overskud på 3,7 mio.kr.

Året 2015 blev et tilfredsstillende år, hvor vi som i 2014 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 særdeles tilfreds med både udviklingen og årets absolutte resultat.

Forventninger til 2016

I 2016 forventes ca. 5% mere aktivitet i forhold til 2015 og et resultat på linie med 2015.

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 a/s 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 a/s

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttoresultat	1,2	19.347	18.259
Salgs- og distributionsomkostninger	1,2	-6.963	-7.038
Administrationsomkostninger	1,2	-6.691	-6.651
Andre driftsposter, netto		<u>-98</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		5.595	4.570
Finansielle indtægter	3	14	143
Finansielle omkostninger	4	<u>-821</u>	<u>-550</u>
Resultat før skat		4.788	4.163
Skat af årets resultat	5	<u>-1.081</u>	<u>-986</u>
Årets resultat		<u>3.707</u>	<u>3.177</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		3.707	0
Overført resultat		<u>0</u>	<u>3.177</u>
		<u>3.707</u>	<u>3.177</u>

Icopal Entreprise a/s

Balance 31. december

AKTIVER	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Tekniske anlæg og maskiner		612	557
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.932	5.378
Igangværende investeringer		<u>326</u>	<u>32</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>4.870</u>	<u>5.967</u>
Anlægsaktiver		<u>4.870</u>	<u>5.967</u>
Handelsvarer		<u>1.298</u>	<u>1.444</u>
Varebeholdninger		<u>1.298</u>	<u>1.444</u>
Tilgodehavender fra salg		26.026	25.705
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.629	2.218
Igangværende arbejder	7	2.491	2.452
Andre tilgodehavender		<u>1.015</u>	<u>750</u>
Tilgodehavender		<u>37.161</u>	<u>31.125</u>
Likvide beholdninger		<u>8.071</u>	<u>13.281</u>
Omsætningsaktiver		<u>46.530</u>	<u>45.850</u>
Aktiver		<u>51.400</u>	<u>51.817</u>

Icopal Entreprise a/s

Balance 31. december

PASSIVER	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Aktiekapital		2.430	2.430
Overført resultat		13.547	13.547
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>3.707</u>	<u>0</u>
Egenkapital	8	<u>19.684</u>	<u>15.977</u>
Udskudt skat		1.422	1.701
Garantiforpligtelser		<u>1.230</u>	<u>1.233</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.652</u>	<u>2.934</u>
Leasinggæld		<u>1.323</u>	<u>3.059</u>
Langfristet gæld	9	<u>1.323</u>	<u>3.059</u>
Leasinggæld	9	1.753	1.509
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.316	909
Modtagne forudbetalinger	7	3.806	6.220
Leverandørgæld		9.438	11.066
Selskabsskat		1.360	128
Anden gæld		<u>10.068</u>	<u>10.015</u>
Kortfristet gæld		<u>27.741</u>	<u>29.847</u>
Gældsforpligtelser		<u>29.064</u>	<u>32.906</u>
Passiver		<u>51.400</u>	<u>51.817</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Icopal Entreprise a/s

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	52.593	53.064
Pensioner	4.488	4.849
Andre sociale omkostninger	4.626	4.216
	61.707	62.129
Der er omkostningsført således:		
Produktionsomkostninger	54.985	55.402
Salgs- og distributionsomkostninger	5.672	5.693
Administrationsomkostninger	1.050	1.034
	61.707	62.129
I henhold til ÅRL §98b, stk. 3 er der undladt at oplyse om direktionslønninger.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere i regnskabsåret	131	131
2. Afskrivninger		
Produktionsomkostninger	1.721	1.717
Salgs- og distributionsomkostninger	4	4
Administrationsomkostninger	96	95
	1.821	1.816
3. Finansielle indtægter		
Renter af bankindestående mm.	14	143
	14	143
4. Finansielle omkostninger		
Renter af bankgæld mm.	4	11
Finansielle leasingrenter mm.	817	539
	821	550
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.360	144
Årets udskudte skat	-279	842
	1.081	986

Icopal Entreprise a/s

Noter til årsrapporten

	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg mv.	I gang- værende investe- ringer	I alt
6. Materielle anlægsaktiver (t.kr.)				
Kostpris 1. januar	739	12.281	32	13.052
Tilgang i året	105	325	294	724
Afgang i året	0	-50	0	-50
Kostpris 31. december	<u>844</u>	<u>12.556</u>	<u>326</u>	<u>13.726</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	182	6.903	0	7.085
Årets af- og nedskrivninger	50	1.771	0	1.821
Afgang i året	0	-50	0	-50
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>232</u>	<u>8.624</u>	<u>0</u>	<u>8.856</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>612</u>	<u>3.932</u>	<u>326</u>	<u>4.870</u>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	<u>0</u>	<u>3.128</u>	<u>0</u>	<u>3.128</u>

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
7. Igangværende arbejder		
Salgsværdi af udført arbejde	55.922	57.477
Modtagne acontobetalinge	<u>-57.237</u>	<u>-61.245</u>
Igangværende arbejder, netto	<u>-1.315</u>	<u>-3.768</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder under aktiver	2.491	2.452
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-3.806</u>	<u>-6.220</u>
	<u>-1.315</u>	<u>-3.768</u>

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
8. Egenkapital (t.kr.)				
Egenkapital 1. januar	2.430	13.547	0	15.977
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.707</u>	<u>3.707</u>
Egenkapital 31. december	<u>2.430</u>	<u>13.547</u>	<u>3.707</u>	<u>19.684</u>

Aktiekapitalen består af 4 aktier à 500.000 kr., 4 aktier à 100.000 kr. og 1 aktie à 30.000 kr.

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

Icopal Entreprise a/s

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
9. Leasinggæld		
Inden for et år	1.753	1.509
Mellem et år og fem år	1.323	3.059
Efter fem år	0	0
	3.076	4.568

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**Leje- og leasingforpligtelser**

Samlede fremtidige forpligtelser:

Inden for 1 år	2.213	3.586
Mellem 1 og 5 år	4.090	5.366
Over 5 år	0	0
	6.303	8.952

Eventualforpligtelser

Der er ikke stillet garantier ud over sædvanlige branchebestemte garantier

11. Nærtstående parter og ejerforhold**Bestemmende indflydelse****Grundlag**

Icopal Danmark a/s, Lyskær 5, 2730 Herlev

Hovedaktionær (100%)

Ejerforhold

Følgende aktionær ejer selskabets samlede aktiekapital:

Icopal Danmark a/s, Lyskær 5, 2730 Herlev

Koncernregnskab

Selskabets umiddelbare moderselskab er Icopal Danmark a/s. Selskabets nærmeste og ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Icopal Holding a/s, CVR-nr. 30 61 64 64.

Koncernrapporten for Icopal Holding a/s kan rekvireres på selskabets adresse:

Lyskær 5, 2730 Herlev

Icopal Entreprise a/s

Regnskabspraksis

GENERELT

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

I henhold til Årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for Icopal Entreprise a/s indgår i koncernregnskabet for Icopal Holding a/s.

Ved aflæggelsen af årsrapporten har årsregnskabsloven § 86 stk. 4 fundet anvendelse, således at der ikke udarbejdes pengestrømsopgørelse, da denne udarbejdes for koncernen af Icopal Holding a/s

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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 salgsværdien 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 af- og nedskrivninger.

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 og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

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

BALANCEN

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:

Icopal Entreprise a/s**Regnskabspraksis****Materielle anlægsaktiver - fortsat**

Software	5 år
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.

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.

Varebeholdninger

Handelsvarer er optaget til anskaffelsespris.

Ukurante og langsomt omsættelige varer er nedskrevet til forventet realisationsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er indregnet 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.

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.

Garantier

Der hensættes til garantiforpligtelser på grundlag af kendte og erfaringsmæssige risici.

Udskudt skat

Der hensættes til udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdiansættelser.

Gældsforpligtelser

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

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	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$