



EnviHold a/s

CVR-nr. 37212377

Årsrapport for perioden 9. november 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. oktober 2016

Torben Buur
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning.....	1
Den uafhængige revisors erklæringer.....	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12
Anvendt regnskabspraksis.....	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 9. november 2015 - 30. juni 2016 for EnviHold a/s.

Årsrapporten og koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 9. november 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 20. september 2016

Direktionen

Morten Fjerbæk

Bestyrelse

Jakob Rybak-Andersen
formand

Morten Fjerbæk

Allan Jensen Vestergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i EnviHold a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EnviHold a/s for regnskabsåret 9. november 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 9. november 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetning

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

Holstebro, den 20. september 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

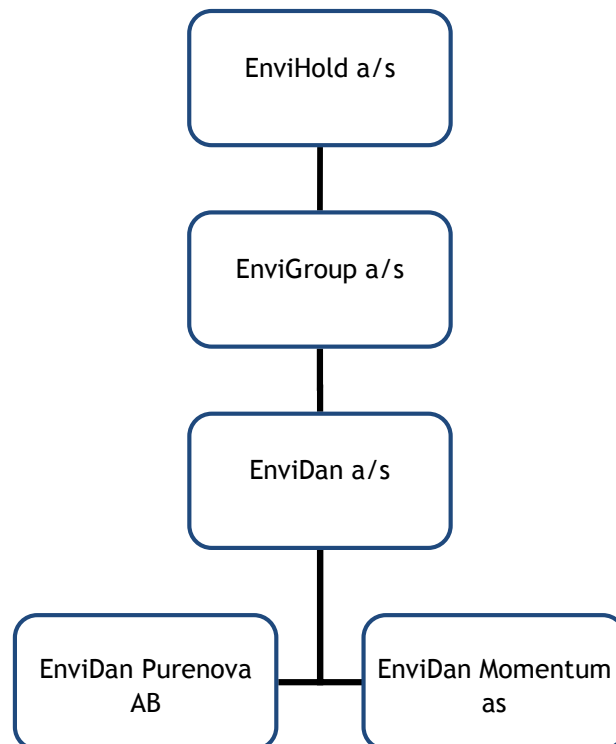
Hans Jørgen Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

<i>Navn og adresse:</i>	EnviHold a/s - Vejlsøvej 23 - 8600 Silkeborg CVR-nr. 37212377 Telefon 86806344 Hjemsted: Silkeborg
<i>Bestyrelse:</i>	Jakob Rybak-Andersen (formand) Morten Fjerbæk Allan Jensen Vestergaard
<i>Direktion:</i>	Morten Fjerbæk
<i>Revision:</i>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 - Postboks 1443 - 7500 Holstebro

Koncernoversigt

Navn	Hjemsted	Aktiekapital	Ejerandel
EnviHold a/s	Silkeborg, Danmark	6.032.504 DKK	
EnviGroup a/s	Silkeborg, Danmark	6.220.001 DKK	100%
EnviDan a/s	Silkeborg, Danmark	1.010.004 DKK	100%
EnviDan Purenova AB	Lund, Sverige	100.000 SEK	100%
EnviDan Momentum AS	Oslo, Norge	30.000 NOK	100%



Hoved- og nøgletal

mio. DKK for koncernen		2015/16
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat		40,3
Resultat af ordinær primært drift		8,5
Resultat af finansielle poster		-1,8
Årets resultat		4,1
Balance		
Balancesum		280,4
Egenkapital		68,3
Pengestrømme		
Driftsaktivitet		20,3
Investeringsaktivitet		-224,9
Finansieringsaktivitet		220,1
Årets forskydning i likvider		15,6
Antal medarbejdere		165
Nøgletal		
Forrentning af egenkapitalen		19,0%
Soliditetsgrad		24,4%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Koncernens aktivitetsområde er ingeniørvirksomhed med speciale i udvikling, planlægning, projektering og udførelse af anlæg indenfor forretningsområderne spildevand, drikkevandsforsyning og energianlæg.

Koncernen har hovedkontor i Silkeborg og afdelingskontorer i Danmark, Sverige og Norge.

Årets resultat

Koncernen opnåede i regnskabsåret 2015/16 et resultat på 4,1 mio. DKK. Koncernens første regnskabsår.

Udvikling i regnskabsåret

Udviklingen i regnskabsåret i koncernen er overordnet set tilfredsstillende. Omsætning har på tværs af forretningsområderne været lidt mindre end forventet, men indtjeningen har generelt været tilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret investeret betydelige ressourcer i at få formuleret og implementeret en opdateret strategiplan som følge af, at VIA Venture Partners i november 2015 blev storinvestor i koncernen. Disse aktiviteter har blandt været:

- Selskabsfusioner i koncernen, så alle danske aktiviteter samles i EnviDan A/S
- Opkøb i nye fokusmarkeder (Norge/Sverige)
- Opstart af nyt forretningsområde inden for Natur og Vandløb
- Revision af organisationsstruktur

Koncernen har i regnskabsåret gennemsnitlig beskæftiget 165 fuldtidsansatte medarbejdere.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne, hertil henvises.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Dette er koncernens og selskabets første regnskabsår.

Særlige risici

Der er behov for et konstant fokus på høj produktivitet samt at udvikle de individuelle og organisatoriske kompetencer samt tilsikre høj kvalitet. Med baggrund i allerede gennemførte tiltag samt fremadrettede handlingsplaner forventes det, at der fortsat vil ske en styrkelse heraf.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Strategi

Koncernens strategi som formuleret i "Udviklingsplan EnviDan 2.0" danner rammen om selskabets strategiske udvikling. Hele strategien er i det forgangne år blevet opdateret og tilpasset med dertil hørende handlingsplaner.

Der vil i den kommende periode være fokus på at få disse handlingsplaner ført ud i livet med henblik på at sikre opfyldelsen af de overordnede mål.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2016/17 forventes en fortsat positiv udvikling i aktivitetsniveauet i hele forretningen, og såvel omsætning som indtjening forventes at blive øget.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Koncernen driver ikke forskning, men deltager løbende i udviklingsarbejder. Gennem året har koncernen således fortsat sit fokus indenfor eksternt finansierede udviklingsprojekter, men har også haft stor fokus på egenfinansieret udvikling.

Koncernen har i årets løb fortsat kompetenceudviklingen af medarbejderne samt løbende investeret i moderne og avanceret it.

Eksternt miljø

Koncernen arbejder kontinuerligt på at minimere påvirkningen af det eksterne miljø såvel direkte via optimering af energi- og ressourceforbrug i den daglige drift, som indirekte via de projekter, koncernen udfører. EnviDan a/s er certificeret efter ISO 9001 og 14001 og har i den forbindelse opstillet en række konkrete miljømål, som løbende evalueres.

Videnressourcer

Koncernen vækst og indtjening er i høj grad afhængig af, at der kan tilføres de rigtige ressourcer til projektafviklingen, og at de tilstedeværende ressourcer kan fastholdes. Der er derfor meget fokus på medarbejderpleje, og effekten heraf dokumenteres blandt andet via medarbejdertilfredshedsmålinger, der i EnviDan gennemføres hvert andet år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse

t.DKK	Note	Koncern 2015/16	Moderselskab 2015/16
Bruttoresultat		40.326	1
Distributionsomkostninger		-8.209	0
Administrationsomkostninger		-23.595	-12
Resultat af ordinær drift		8.522	-11
Andre driftsindtægter		-24	0
Resultat før finansielle poster		8.498	-11
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		-	4.451
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-185	0
Finansielle indtægter	1	10	7
Finansielle omkostninger		-1.845	-456
Resultat før skat		6.478	3.991
Skat af årets resultat	2	-2.386	101
Årets resultat		4.092	4.092
<i>Forslag til resultatdisponering</i>			
Overført resultat			31
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			4.061
Ordinært udbytte			0
I alt			<u>4.092</u>

Balance

t.DKK	Note	Koncern 30-06-16	Moderselskab 30-06-16
AKTIVER			
Goodwill		209.675	-
Immaterielle anlægsaktiver i alt	3	209.675	-
Indretning af lejede lokaler		857	-
Andre anlæg, driftsmateriel, inventar		4.660	-
Materielle anlægsaktiver i alt	4	5.517	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	85.385
Andre værdipapirer		20	-
Deposita		2.351	-
Finansielle anlægsaktiver	5	2.371	85.385
Anlægsaktiver i alt		217.563	85.385
Tilgodehavender fra salg lgangværende arbejder for fremmed regning	6	41.644 3.313	- -
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		-	2.244
Andre tilgodehavender	7	767	0
Periodeafgrænsningsposter	7	893	0
Tilgodehavende selskabsskat	2	0	101
Tilgodehavender i alt		46.617	2.345
Likvide beholdninger		16.254	51
Omsætningsaktiver i alt		62.871	2.396
Aktiver i alt		280.434	87.781

Balance

t. DKK	Note	Koncern 30-06-16	Moderselskab 30-06-16
PASSIVER			
Selskabskapital		6.033	6.033
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-	4.061
Overført resultat		62.295	58.234
Egenkapital i alt	8	68.328	68.328
Hensættelse til udskudt skat	2	8.976	0
Hensatte forpligtelser i alt		8.976	0
Ansvarlig lånekapital		19.456	19.456
Sælgerlån		20.289	-
Banklån		106.230	-
Langfristet gæld i alt	9	145.975	19.456
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	10.000	0
Gæld til pengeinstitutter		686	-
Modtagne forudbetalinger	6	11.635	-
Leverandører		3.295	-
Selskabsskat		1.773	0
Anden gæld	10	27.553	3
Periodeafgrænsningsposter	10	2.213	-
Kortfristet gæld i alt		57.155	3
Gældsforpligtelser i alt		203.130	19.453
Passiver i alt		280.434	87.781
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Medarbejderforhold	12		

Pengestrømsopgørelse

t.DKK	<u>Koncern 2015/16</u>
Årets resultat før skat	6.478
Årets afskrivninger tilbageført	4.979
Resultat af kapitalandele	185
Ændring i arbejdskapital	11.462
Betalt selskabsskat	<u>-2.774</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>20.330</u>
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.351
Salg af materielle anlægsaktiver	0
Køb af virksomheder	-221.836
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>281</u>
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	<u>-224.906</u>
Ændring i banklån	116.230
Sælgerlån	20.289
Ansvarlig lånekapital	19.000
Kapitalindskud	<u>64.625</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<u>220.144</u>
Årets pengestrøm	15.568
Likvider, 9. november 2015	<u>0</u>
Likvider, 30. juni 2016	<u>15.568</u>
Likvider:	
Bankgæld	-686
Likvide beholdninger	<u>16.254</u>
I alt	<u>15.568</u>

Noter

t.DKK	Koncern <u>2015/16</u>	Moderselskab <u>2015/16</u>
1. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	-	7
Andre finansielle indtægter	<u>10</u>	<u>0</u>
I alt	<u>10</u>	<u>7</u>
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-258	-101
Regulering af udskudt skat	<u>2.644</u>	<u>0</u>
I alt	<u>2.386</u>	<u>-101</u>
Udskudt skat 9. november 2015	0	0
Overtagelse ved køb af virksomhed	6.332	0
Årets udskudte skat, regulering	<u>2.644</u>	<u>0</u>
Udskudt skat 30. juni 2016	<u>8.976</u>	<u>0</u>
3. Immaterielle anlægsaktiver		
t.DKK	Koncern Goodwill	Moderselskab Goodwill
Kostpris 9. november 2015	0	0
Årets tilgang	<u>214.007</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>214.007</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 9. november 2015	0	0
Årets afskrivninger	<u>4.332</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. juni 2016	<u>4.332</u>	<u>0</u>
Regnskabsm. værdi 30. juni 2016	<u>209.675</u>	<u>0</u>
Afskrivninger er ført under:		
Produktionsomkostninger	<u>4.332</u>	<u>0</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

t.DKK	Koncern		Morderselskab	
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 9. november 2015	0	0	0	0
Årets tilgang	<u>1.025</u>	<u>5.139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>1.025</u>	<u>5.139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 9. november 2015	0	0	0	0
Årets afskrivninger	<u>168</u>	<u>479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. juni 2016	<u>168</u>	<u>479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsm. værdi 30. juni 2016	<u>857</u>	<u>4.660</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger er ført under:				
Administrationsomkostninger	<u>168</u>	<u>479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

5. Finansielle anlægsaktiver

t.DKK	Kapital- andele i associerede virksom- heder	Andre værdi- papirer	Deposita
Koncern			
Kostpris 9. november 2015	0	0	0
Årets tilgang	1.196	27	2.351
Årets afgang	-1.196	0	0
Kostpris 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>27</u>	<u>2.351</u>
Værdiregulering 9. november 2015	0	0	0
Afskrivning på goodwill	-80	0	0
Øvrige værdireguleringer	-662	-7	0
Årets afgang	742	0	0
Værdiregulering 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>-7</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>20</u>	<u>2.351</u>
Moderselskab			Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 9. november 2015			0
Årets tilgang			<u>81.324</u>
Kostpris 30. juni 2016			<u>81.324</u>
Værdiregulering 9. november 2015			0
Valutakursregulering			-30
Årets resultat			4.450
Øvrige værdireguleringer			<u>-359</u>
Værdiregulering 30. juni 2016			<u>4.061</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016			<u>85.385</u>
Heraf ikke afskrevet goodwill			<u>0</u>

Noter

	Koncern <u>30-06-16</u>	Moderselskab <u>30-06-16</u>
t.DKK		
6. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende produktion	161.742	-
Acontofaktureret	<u>-170.064</u>	<u>-</u>
I alt	<u>-8.322</u>	<u>-</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.313	-
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-11.635</u>	<u>-</u>
I alt	<u>-8.322</u>	<u>-</u>

7. Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter

Andre tilgodehavender omfatter tilgodehavender med forfald indenfor 12 måneder fra balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikring og licenser.

Noter

t.DKK	<u>Koncern</u> 30-06-16	<u>Moderselskab</u> 30-06-16
8. Egenkapital		
<u>Selskabskapital</u>		
Saldo 9. november 2015	0	0
Kapitalindskud	500	500
Kapitalforhøjelse	<u>5.533</u>	<u>5.533</u>
Saldo 30. juni 2016	<u>6.033</u>	<u>6.033</u>
<u>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</u>		
Saldo 9. november 2015		0
Årets resultat		4.061
Saldo 30. juni 2016		4.061
<u>Overført resultat</u>		
Saldo 9. november 2015	0	0
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	-30	-30
Kapitalbevægelse i tilknyttede virksomheder	-359	-359
Overkurs ved emission	58.592	58.592
Årets resultat	4.092	31
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0
Saldo 30. juni 2016	62.295	58.234
Egenkapital i alt	68.328	68.328

Selskabskapitalen består af 3.300.000 A-aktier a nom. DKK 1, 1.250.000 B-aktier a nom. DKK 1 og 1.482.054 C-aktier a nom. 1 DKK.

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år bortset fra:
 Kapitalforhøjelse på 4.050.000 DKK ved kontant indskud den 12. november 2015.
 Kapitalforhøjelse på 1.482.504 DKK ved kontant indskud den 30. juni 2016.

Noter

t.DKK	Koncern 30-06-16	Moderselskab 30-06-16
9. Langfristede gældsforpligtelser		
Banklån	116.230	0
I alt	116.230	0
Heraf til betaling inden for 1 år	-10.000	0
Langfristet gæld	106.230	0
Heraf til betaling efter 5 år	54.519	0

Til den ansvarlige lånekapital er der tilknyttet en konverteringsret, som gælder frem til 31. december 2025 og giver ret til at konvertere til 1.900.000 A-aktier. Den ansvarlige lånekapital forrentes med en rente svarende Cibor 3 mdr. +4% p.a. samt forholdsmæssig kompensation ved udbytte.

10. Anden gæld og periodeafgrænsningsposter

Anden gæld omfatter gældsforpligtelser med forfald indenfor 12 måneder fra balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Næste års ydelse	5.074	0
Samlet rest leje- og leasingydelse	24.334	0
Heraf til betaling efter 5 år	7.621	0

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er deponeret for igangværende projekter

Deponeringskonti	109	0
------------------	-----	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens mellemværende med kreditinstitut:

Ejerpantepantebreve på i alt t.DKK 2.000, der giver pant i øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	5.460	0
---	-------	---

Noter

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser - fortsat

Pant i kapitalandele for EnviDan Momentum AS som indgår i den samlede bogførte værdi til t.DKK 85.385.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernen og EDSUA a/s mellemværende med kreditinstitut:

Sikringskonto med en værdi af	248	0
-------------------------------	-----	---

Kontraktpligtige forpligtelser

Koncernen har indgået konsortier med flere samarbejdspartnere med solidarisk hæftelse. Konsortierne har stillet bankgaranti på en del af kontraktsummen.

Eventualforpligtelser

Der er stillet arbejdsgarantier for i alt DKK 12,4 mio.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for EnviHold a/s, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

t.DKK	<u>Koncern</u> <u>30-06-16</u>	<u>Moderselskab</u> <u>30-06-16</u>
12. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal ansatte	165	0
De samlede personaleudgifter udgør:		
Løn og gager	102.958	0
Pensioner	1.742	0
Andre omkostninger til social sikring	2.541	0
I alt	<u>107.241</u>	<u>0</u>
Omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	83.354	0
Distributionsomkostninger	9.013	0
Administrationsomkostninger	14.874	0
I alt	<u>107.241</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.677	0

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EnviHold a/s er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab er aflagt i t.DKK.

Generelt om indregning eller måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet EnviHold a/s samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolidering sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres.

Anvendt regnskabspraksis

Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige tid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokere til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen 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 koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår omkostninger til opnåelse af omsætning, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger som fx. afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter / - omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat 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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder eller enheder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materiale, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Edb-hardware	1-3 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet foretager, i forbindelse med anskaffelsen af IT såvel software som hardware, en vurdering af, om anskaffelserne skal udgiftsføres eller aktiveres og afskrives over 3 år. Typisk anvendes ovenstående grænse på DKK 50.000 i vurderingen, ligesom økonomisk og teknisk levetid altid lægges til grund.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og med fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill). Goodwill afskrives over maksimalt 20 år.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedernes underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi 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 kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgående omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetaling er fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger til løbende salgsarbejde inkl. projektforståelse/opnåelse af kontrakter registreres løbende, og omkostningsføres som udgangspunkt i takt med at de afholdes. I tilfælde af udregningsvederlag indtægtsføres denne i takt med arbejdets udførelse i lighed med øvrige igangværende kontrakter.

I tilfælde af, at en kontrakt/udbud vindes, foretages en konkret vurdering af, om omkostningerne skal indgå i den samlede opgørelse af medgået tid, og dermed indregningen af avancen, idet medgået tid anses som indledende projektarbejde.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidige indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" samt "Værdipapirer".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

HOVED- OG NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad: Egenkapital i % af Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapitalen: Ordinært resultat før skat i % af Gennemsnitlig egenkapital

