

Norisol A/S

Mileparken 20E, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 80 14 92 12

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *22. maj 2019*

Dirigent:


.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Norisol A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 22. maj 2019
Direktion:



Knut Akselvoll
adm. direktør



Jan Michael Pedersen
økonomidirektør

Bestyrelse:



Birgit W. Nørgaard
formand



Per Asmund Christensen



Knut Akselvoll



Jan Lythcke-Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Norisol A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Norisol A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Norisol A/S
Adresse, post nr., by	Mileparken 20E, 2740 Skovlunde
CVR-nr.	80 14 92 12
Stiftet	1. december 1976
Hjemstedskommune	Skovlunde
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.norisol.com
Bestyrelse	Birgit W. Nørgaard, bestyrelsesformand Per Asmund Christensen Knut Akselvoll Jan Lythcke-Jørgensen
Direktion	Knut Akselvoll, adm. direktør Jan Michael Pedersen, økonomidirektør
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

DKK'000	2018*	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	639.259	757.654	866.254	1.174.165	1.191.926
Resultat af primær drift	5.213	18.726	23.588	3.802	14.372
Resultat før skat	4.026	16.812	18.864	-1.745	10.777
Årets resultat	3.343	11.665	4.725	-10.566	11.609
Aktiver i alt (balancesum)					
Egenkapital	184.914	268.279	306.295	377.997	392.115
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	4.443	7.348	42.223	40.218	28.630
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-127	1.107	-3.737	-7.863	-8.442
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-49.295	-22.738	-5.471	-400	-13.942
Pengestrømme i alt	4.855	-14.283	33.015	31.955	6.246
Nøgletal					
Solidsgrad	18,8 %	28,3 %	21,3 %	15,9 %	18,2 %
Egenkapitalforrentning	5,3 %	16,5 %	7,6 %	-16,1 %	15,7 %
Overskudsgrad	0,8 %	2,5 %	2,7 %	0,3 %	1,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	630	774	815	957	979

*I 2018 er frasolgt aktiviteterne i Norge, som har været under nedskallering de seneste år

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Solidsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktiviteter

Norisol er en førende service- og entreprenørvirksomhed på det danske og svenske marked inden for områderne teknisk isolering, stillads, facadeløsninger og indretning af skibe.

Norisol bidrager til høj værdiskabelse hos vores kunder gennem levering af konkurrencekræftige totalløsninger, og har derfor mange langvarige kunderelationer inden for energi-, industri-, marine- og byggesektoren.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatet for koncernen i 2018

I 2018 realiserede Norisol en omsætning på DKK 639 mio. og et resultat (EBITDA) på DKK 14,8 mio. hvilket svarer til en margin på 2,3 %.

Den reducerede omsætning i forhold til 2017 (DKK 758 mio.) skyldes primært, at Norisol i april 2018 frasolgte sit datterselskab Norisol Norge AS. Frasalget har ikke påvirket resultatet væsentligt.

Norisol fik i august 2018 nye ejere i form af en investeringsgruppe med MS2 Invest v/Per Christensen som hovedinvestor. I den forbindelse fik selskabet også ny bestyrelse og ny midlertidig administrerende direktør. Ny direktør er ansat til tiltrædelse i maj 2019.

Norisols resultat er påvirket af omkostninger foranlediget af salgstransaktionen og ledelsesændringer. Herudover er resultatet negativt påvirket af nedskrivning på et enkeltstående større entrepriseprojekt.

Resultatet 2018 er ikke tilfredsstillende,

Korrigeret for disse ekstraordinære forhold er EBITDA på niveau med det forventede resultat for året, hvilket viser, at den underliggende drift er sund.

Danmark

Der har i Danmark været et højt aktivitetsniveau inden for alle fire segmenter.

Generelt har indtjeningen i Danmark været god, men resultatet i 2018 påvirkes negativt af særligt en enkeltstående større projektnedskrivning på et entrepriseprojekt, samt omkostninger afledt af den gennemførte salgstransaktion og ledelsesændringer.

Vi forventer en forbedring af resultatet for 2019.

Sverige

Aktivitetsniveauet i Sverige har i 2018 været lidt under det forventede. Resultatet i 2018 er ikke tilfredsstillende, blandt andet som konsekvens af omkostninger til omstrukturering.

I 2018 fik Sverige en ny Landechef, som har gennemført og igangsat mange nye tiltag og forbedringsprojekter for at styrke den svenske organisation og den forretningsmæssige platform. Blandt andet er der i 2018 etableret en ny afdeling med fokus på større industriprojekter inden for teknisk isolering.

Resultatet af disse initiativer forventes at bære frugt i 2019.

Forventninger

Både den danske og svenske drift forventes i 2019 at få en positiv udvikling, og der vil fortsat være fokus på at forbedre effektiviteten og optimere vores projekter. Vi har i løbet af 2018 styrket organisationen og kompetenceniveauet for at være klar til at varetage kommende projekter. Ud over de ledelsesmæssige ændringer og kompetenceløft i organisationen igangsætter vi tillige et projekt for at styrke vores processer i organisationen og i vores projekter.

For 2019 forventes en omsætning på et lidt lavere niveau end i 2018. Dette skyldes primært frasalget af det norske datterselskab. Der forventes en forbedring af resultatet.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Projekt og udførelsesrisici

Bygge- og anlægsbranchen påvirkes generelt væsentligt af konjunkturudviklingen. Den spredning vi har inden for vores discipliner og kunder samt en forholdsvis stor andel af rammeaftaler medvirker til at afbalancere den risiko, der er forbundet med svingende konjunkturer.

I projektvirksomheder er - såvel kontraheringsfasen som udførelsesfasen - det væsentligste risikoområde. Vi forsøger gennem kontraheringspolitik og grundig gennemgang af tilbud at sikre, at væsentlige risici afdækkes, prisfastsættes og reduceres mest muligt. I udførelsesfasen er projektledelse af afgørende betydning for effektiv koordinering og optimering af gennemførelsen af projekterne. Der arbejdes kontinuerligt med at forbedre vores processer og rutiner med henblik på at begrænse projektrisici.

Valutarisici

Det er vores politik at nedbringe valutarisici, idet de enkelte projekter og markeder vurderes med henblik på eventuel kurssikring. Norisols resultat og egenkapital påvirkes af ændringer i valutakurserne ved omregning af regnskaber for dattervirksomhed. Valutarisici i forbindelse hermed afdækkes ikke.

Likviditets- og lånerisici

Vi har det nødvendige likviditetsmæssige beredskab til at sikre grundlaget for det fremadrettede aktivitetsniveau.

Kreditrisici

Koncernens tilgodehavender fra salg til kunder er udsat for sædvanlig kreditrisiko. Der foretages derfor kreditvurdering af kunderne inden en opgave påbegyndes. I det omfang det er hensigtsmæssigt, afdækkes tilgodehavender fra salg via forudbetalinger, forsikringsgarantier samt rembursere.

Samfundsansvar

Der er udarbejdet den lovpligtige rapportering iht. ÅRL §99a og §99b, som kan findes her:

<https://norisol.com/csr/>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
2	Nettoomsætning	639.259	757.654	426.646	389.462
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-258.306	-278.306	-171.916	-142.151
3	Andre eksterne omkostninger	-36.532	-46.607	-19.424	-16.000
	Bruttofortjeneste	344.421	432.741	235.306	231.311
4	Personaleomkostninger	-329.650	-392.930	-218.142	-198.276
	Resultat før af- og nedskrivninger	14.771	39.811	17.164	33.035
	Af- og nedskrivninger	-9.558	-21.085	-6.487	-5.630
	Resultat af primær drift	5.213	18.726	10.677	27.405
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	-3.802	-8.154
5	Finansielle indtægter	1.176	1.918	467	444
6	Finansielle omkostninger	-2.363	-3.832	-1.834	-2.268
	Resultat før skat	4.026	16.812	5.508	17.427
7	Skat af årets resultat	-683	-5.147	-2.165	-5.762
	Årets resultat	3.343	11.665	3.343	11.665

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		AKTIVER			
		Langfristede aktiver			
8	Immaterielle aktiver				
	Goodwill	928	1.459	928	1.459
		928	1.459	928	1.459
9	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	24.422	25.181	24.422	25.181
	Produktionsanlæg og maskiner	18.842	20.757	16.961	7.833
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.433	8.504	1.188	3.037
		46.697	54.442	42.571	36.051
	Øvrige langfristede aktiver				
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	9.608	24.680
		0	0	9.608	24.680
	Langfristede aktiver i alt	47.625	55.901	53.107	62.190
	Kortfristede aktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	9.108	11.774	7.114	8.907
		9.108	11.774	7.114	8.907
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	109.673	136.691	75.503	85.815
11	Entreprisekontrakter	8.089	16.579	4.157	10.860
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4	450
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.467	0	0
	Andre tilgodehavender	3.922	1.367	1.413	538
	Periodeafgrænsningsposter	2.030	4.366	1.656	3.284
		123.714	160.470	82.733	100.947
	Likvide beholdninger	4.467	40.134	550	19.881
	Kortfristede aktiver i alt	137.289	212.378	90.397	129.735
	AKTIVER I ALT	184.914	268.279	143.504	191.925

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	PASSIVER				
	Egenkapital				
13	Aktiekapital	20.000	20.000	20.000	20.000
	Overført resultat	14.722	56.016	14.722	56.016
	Egenkapital i alt	34.722	76.016	34.722	76.016
	Langfristede forpligtelser				
12	Udskudt skat	6.863	9.753	5.997	7.085
	Andre hensatte forpligtelser	3.269	3.785	3.269	3.785
14	Realkreditinstitutter	4.162	4.647	4.162	4.647
	Kreditinstitutter	108	0	0	0
14	Leasinggæld	327	2.024	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	14.729	20.209	13.428	15.517
	Kortfristede forpligtelser				
14	Realkreditinstitutter	483	583	483	583
14	Leasinggæld	2.218	4.339	462	1.424
	Kreditinstitutter	9.433	0	9.323	0
11	Entreprisekontrakter	18.494	29.345	14.613	21.961
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.187	48.923	25.395	32.506
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.369	4.182
	Skyldig selskabsskat	3.038	4.788	2.961	4.788
	Anden gæld	60.610	84.076	37.748	34.948
	Kortfristede forpligtelser i alt	135.463	172.054	95.354	100.392
	Forpligtelser i alt	150.192	192.263	108.782	115.909
	PASSIVER I ALT	184.914	268.279	143.504	191.925

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 18 Transaktioner med nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	20.000	45.148	65.148
	Valutakursregulering	0	-1.079	-1.079
	Køb af egne kapitalandele	0	0	0
	Salg af egne kapitalandele	0	0	0
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	282	282
	Overført via resultatdisponering	0	11.665	11.665
	Egenkapital 1. januar 2018	20.000	56.016	76.016
	Betalt udbytte	0	-45.000	-45.000
	Valutakursregulering	0	293	293
	Køb af egne kapitalandele	0	0	0
	Salg af egne kapitalandele	0	0	0
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	70	70
	Overført via resultatdisponering	0	3.343	3.343
	Egenkapital 31. december 2018	20.000	14.722	34.722

		Modervirksomhed		
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	20.000	45.148	65.148
	Valutakursregulering	0	-1.079	-1.079
	Køb af egne kapitalandele	0	0	0
	Salg af egne kapitalandele	0	0	0
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	282	282
19	Overført via resultatdisponering	0	11.665	11.665
	Egenkapital 1. januar 2018	20.000	56.016	76.016
	Betalt udbytte	0	-45.000	-45.000
	Valutakursregulering	0	293	293
	Køb af egne kapitalandele	0	0	0
	Salg af egne kapitalandele	0	0	0
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	70	70
19	Overført via resultatdisponering	0	3.343	3.343
	Egenkapital 31. december 2018	20.000	14.722	34.722

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Resultat af primær drift	5.213	18.726
	Afskrivninger	9.558	21.085
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-387	-2.137
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	14.384	37.674
20	Ændring i driftskapital	-4.089	-18.939
	Pengestrøm fra primær drift	10.295	18.735
	Renteindtægter, modtaget	562	70
	Renteomkostninger, betalt	-1.262	-2.552
	Pengestrøm fra ordinær drift	9.595	16.253
	Selskabsskat, betalt	-5.371	-8.905
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	4.224	7.348
	Køb af materielle aktiver	-4.822	-2.726
	Salg af materielle aktiver	1.312	3.833
	Salg af aktier i datterselskab	3.383	0
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-127	1.107
	Bankfinansiering (kassekredit med opsigelse)	9.541	0
	Afdrag på finansielle gældsposter	-4.295	-22.738
	Betalt udbytte til kapitalejere	-45.000	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-39.754	-22.738
	Årets pengestrøm	-35.657	-14.283
	Likvider, primo	40.124	54.407
	Likvider, ultimo	4.467	40.124

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Norisol A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Norisol A/S og dattervirksomheder, hvori Norisol A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstids Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afsluttede og igangværende arbejder for fremmed regning samt salg af tjenesteydelser.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver og projekter med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Færdiggørelsesgraden opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimat.

Nettoomsætning vedrørende tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at ydelsen leveres til køber, når indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling er sandsynlig.

Nettoomsætning måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige danske koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelse af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-55 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid 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 regnskabsmæssigt skøn.

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

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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 eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Norisol A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte i gangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Den enkelte entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

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 acountoskatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden, som typisk er på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet 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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag for kassekreditter uden opsigelsesvarsel.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring. Koncernen vurderes herudfra kun at have et segment.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2 Segmentoplysninger				
Nettoomsætning fordeler sig således på markeder:				
Danmark	420.730	370.141	420.730	370.141
Udlandet	218.529	387.513	5.916	19.321
	<u>639.259</u>	<u>757.654</u>	<u>426.646</u>	<u>389.462</u>
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	1.603	1.341	1.439	839
Honorar vedrørende lovpligtig revision	428	582	270	301
Skattemæssig rådgivning	253	308	253	260
Erklæringsopgaver med sikkerhed	74	0	74	0
Andre ydelser	848	451	841	278
	<u>1.603</u>	<u>1.341</u>	<u>1.439</u>	<u>839</u>
4 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	279.322	331.071	196.292	178.223
Pensioner	19.577	20.860	14.733	13.685
Andre omkostninger til social sikring	25.019	34.946	1.814	1.788
Personaleomkostninger i øvrigt	5.732	6.053	5.303	4.580
	<u>329.650</u>	<u>392.930</u>	<u>218.142</u>	<u>198.276</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>630</u>	<u>774</u>	<u>395</u>	<u>369</u>
I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion med 8.727 t.kr. (2017: 4.764 t.kr.) samt honorar til modervirksomhedens bestyrelse med 550 t.kr. (2017: 550 t.kr.). I omkostninger til moderselskabets direktion indgår løn og fratrædelsesgodtgørelse til afdgående direktør.				
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Valutakursgevinster	614	1.848	456	440
Øvrige finansielle indtægter	562	70	11	4
	<u>1.176</u>	<u>1.918</u>	<u>467</u>	<u>444</u>
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	143	297
Valutakurstab	1.101	1.280	754	416
Øvrige finansielle omkostninger	1.262	2.552	937	1.555
	<u>2.363</u>	<u>3.832</u>	<u>1.834</u>	<u>2.268</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-3.391	-4.830	-3.192	-4.826
Årets regulering af udskudt skat	2.770	177	1.089	-854
Regulering vedr. tidligere år	-62	-494	-62	-82
	<u>-683</u>	<u>-5.147</u>	<u>-2.165</u>	<u>-5.762</u>

8 Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern	
	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	75.859	75.859
Valutakursregulering	-470	-470
Tilgang	0	0
Afgang	-70.095	-70.095
Kostpris 31. december 2018	<u>5.294</u>	<u>5.294</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	74.400	74.400
Valutakursregulering	-470	-470
Afskrivninger	531	531
Afgang	-70.095	-70.095
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	<u>4.366</u>	<u>4.366</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>928</u>	<u>928</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Virksomhedens investering i dattervirksomheder og nye aktiviteter anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede aktiviteter og indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

t.kr.	Modervirksomhed	
	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	5.294	5.294
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2018	<u>5.294</u>	<u>5.294</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	3.835	3.835
Afskrivninger	531	531
Afgang	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	<u>4.366</u>	<u>4.366</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>928</u>	<u>928</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle aktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	38.450	130.817	48.220	217.487
Valutakursregulering	0	-2.017	-929	-2.946
Tilgang	40	12.851	558	13.449
Afgang	0	-73.796	-23.207	-97.003
Kostpris 31. december 2018	38.490	67.855	24.642	130.987
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	13.269	110.060	39.716	163.045
Valutakursregulering	0	-1.562	-744	-2.306
Afskrivninger	799	4.562	3.666	9.027
Afgang	0	-64.047	-21.429	-85.476
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	14.068	49.013	21.209	84.290
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	24.422	18.842	3.433	46.697
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	2.546	2.546
Afskrives over	25-55 år	5-12 år	3-7 år	

t.kr.	Modervirksomhed			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	38.450	52.546	10.134	101.130
Tilgang	40	12.851	558	13.449
Afgang	0	-5.462	-2.354	-7.816
Kostpris 31. december 2018	38.490	59.935	8.338	106.763
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	13.269	44.713	7.097	65.079
Afskrivninger	799	3.723	1.434	5.956
Afgang	0	-5.462	-1.381	-6.843
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	14.068	42.974	7.150	64.192
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	24.422	16.961	1.188	42.571
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	462	462
Afskrives over	25-55 år	5-12 år	3-7 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
Kostpris 1. januar	166.533	166.533
Tilgang	0	0
Afgang	-165.661	0
Kostpris 31. december	872	166.533
Værdireguleringer 1. januar	-141.853	-116.974
Valutakursregulering	293	-1.119
Årets resultat	-4.323	-3.286
Afskrivning på goodwill	0	-4.868
Modtagne udbytter	0	-15.606
Afgang på afhændede dattervirksomheder	154.619	0
Værdireguleringer 31. december	8.736	-141.853
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.608	24.680
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	0	0
Navn og hjemsted		Stemme- og ejerandel
NS Norisol Sverige AB, Stenungsund, Sverige		100 %

I andel af resultat i resultatopgørelsen, 3.802 t.kr. indgår 521 t.kr. som avance ved salg af datterselskab.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
11 Entrepriskontrakter				
Salgsværdi af udført arbejde	203.259	255.119	126.958	117.247
Acontofaktureringer	-213.664	-267.885	-137.414	-128.348
	<u>-10.405</u>	<u>-12.766</u>	<u>-10.456</u>	<u>-11.101</u>
Der indregnes således:				
Entrepriskontrakter (aktiver)	8.089	16.579	4.157	10.860
Entrepriskontrakter (forpligtelser)	-18.494	-29.345	-14.613	-21.961
	<u>-10.405</u>	<u>-12.766</u>	<u>-10.456</u>	<u>-11.101</u>
12 Udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver	204	321	204	321
Materielle aktiver	3.368	4.952	3.368	3.118
Omsætningsaktiver	3.143	4.792	3.143	4.792
Hensatte forpligtelser	148	-312	-718	-1.146
	<u>6.863</u>	<u>9.753</u>	<u>5.997</u>	<u>7.085</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 20.000.000 aktier a 1 kr.

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

t.kr.	Købs-/ salgspris	Antal	Pålydende værdi	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 1. januar 2018		3.384	3.384	17 %
Årets tilgang	0	0	0	0 %
Årets afgang	0	0	0	0 %
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31. december 2018		3.384	3.384	17 %

Erhvervelsen af egne kapitalandele i tidligere år er sket som led i ændring af selskabets ejerkreds.

14 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne

Realkreditinstitutter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Langfristet	4.162	4.647	4.162	4.647
Kortfristet	483	583	483	583
	4.645	5.230	4.645	5.230

Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)

	1.678	1.980	1.678	1.980
--	-------	-------	-------	-------

Leasingforpligtelser

Leasinggæld

Langfristet	327	2.024	0	0
Kortfristet	2.218	4.339	462	1.424
	2.545	6.363	462	1.424

Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)

	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Norisol-koncernen er part i enkelte igangværende retssager og tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens og moderselskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

For entrepriser har koncernen stillet sædvanlig sikkerhed i form af bankgarantier og kautionforsikringer. Heraf er 33 mio. DKK forsikret af kautionforsikringselskaber.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for gæld til kreditinstitutter. Moderselskabet har desuden stillet kaution for dattervirksomhedernes engagementer med banken.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden M/S2 HOLDING ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2018 samt for kildeskatter på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling fra august 2018 og fremefter.

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået lejekontrakter og operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 1-51 måneder med en samlet nominel restleasingydelse på 20,5 mio. kr.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.422	25.181	24.422	25.181
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Virksomhedspant på 12.500 t.kr. i debitorer, varelagere, driftsmateriel, goodwill og andre immaterielle aktiver med en regnskabsmæssig værdi på	101.694	107.051	101.694	107.051
Ejerpantebreve, 5 mio. kr., i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.422	25.181	24.422	25.181

Leasingaktiver, jf. note 9, ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser.

Moderselskabet har desuden stillet aktierne i NS Norisol Sverige AB til sikkerhed for moderselskabets gæld til kreditinstitutter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
17 Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter vedrørende renteswap.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter gældsforpligtelser vedrørende grunde og bygninger.

Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

t.kr.	2018				2017			
	Beregningsmæssig hovedstol	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid mdr.	Beregningsmæssig hovedstol	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid mdr.
Renteswap	0	70	0		5.908	283	70	3

De sikrede pengestrømme forventes realiseret og vil påvirke resultatet over renteswappens restløbetid.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017

18 Transaktioner med nærtstående parter
Modervirksomhed

Salg af ydelser til dattervirksomheder	2.068	4.438
Køb af aktiver fra datterselskab	8.627	428
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0
Renteomkostninger til dattervirksomheder	143	297
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	4	450
Gæld til dattervirksomheder	4.369	4.182

Der har ikke været transaktioner med kapitalejerne, bortset for betalt udbytte. Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

19 Resultatdisponering
Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	0	0
Overført til egenkapitalreserver	3.343	11.665
	<u>3.343</u>	<u>11.665</u>

20 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.666	-687
Ændring i tilgodehavender	35.289	4.090
Ændring i leverandører og anden gæld	-42.053	-22.342
	<u>-4.098</u>	<u>-18.939</u>