



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
AUDIT

Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

SIF Gruppen A/S

Årsrapport 2012/13

CVR-nr. 46 37 99 18
200600 / CW

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. april - 31. marts	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013 for SIF Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 30. maj 2013

Direktion:

Peter Nielsen

Lars E. Holmegaard

Bestyrelse:

Peter Nielsen

Niels Vidkjær

Sten Mørck Thomsen

Lars Nielsen

Lars E. Holmegaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SIF Gruppen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SIF Gruppen A/S for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 30. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Pedersen
statsaut. revisor

Lisa Hagedorn
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

SIF Gruppen A/S
Generatorvej 12
2730 Herlev

Telefon: 39 65 77 55
Telefax: 39 65 33 78
Hjemmeside: www.sif.dk
E-mail: sif@sif.dk

CVR-nr.: 46 37 99 18
Stiftet: 26. februar 1973
Hjemsted: Gladsaxe
Regnskabsår: 1. april 2012 - 31. marts 2013

Bestyrelse

Peter Nielsen
Niels Vidkjær
Sten Mørck Thomsen
Lars Nielsen
Lars E. Holmegaard

Direktion

Peter Nielsen
Lars E. Holmegaard

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 30. maj 2013
Dirigent: Niels Vidkjær

Ledelsesberetning

Beretning

Hoved- og nøgletal

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
Hovedtal					
Nettoomsætning	184.565	179.412	168.637	195.578	168.394
Bruttoresultat	47.902	40.360	40.640	42.751	44.752
Resultat af ordinær drift	6.965	737	4.962	8.999	11.464
Resultat af finansielle poster, netto	-410	-305	-495	-374	-158
Årets resultat	2.811	-1.039	3.533	6.235	8.492
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	20.836	9.134	7.079	6.434	7.615
Omsætningsaktiver	59.305	53.514	55.682	58.669	57.247
Aktiver i alt	80.141	62.648	62.761	65.103	64.862
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.915	6.521	1.868	3.025	3.999
Aktiekapital	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
Egenkapital	13.800	10.989	14.512	14.953	16.804
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,8 %	0,4 %	2,9 %	4,6 %	6,8 %
Afkast af den investerede kapital	11,9 %	1,5 %	11,5 %	22,4 %	21,9 %
Bruttomargin	26,0 %	22,5 %	24,1 %	21,9 %	26,6 %
Soliditetsgrad	17,2 %	17,5 %	23,1 %	23,0 %	25,9 %
Egenkapitalforrentning	22,7 %	-8,2 %	24,0 %	39,3 %	49,3 %

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

SIF Gruppen A/S er i regnskabsåret 2012/13 fusioneret med Neuco IP A/S. Sammenligningstal for tidligere år er ikke tilrettet herfor.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

SIF Gruppen A/S udfører installationer, service og vedligehold af alle typer elektriske anlæg, VVS-anlæg, it-netværk, AV-installationer samt sikringsanlæg m.v.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat må betegnes rimeligt med baggrund i den konkurrence, der er i markedet, og det pres, der er på priserne inden for de produkter, virksomheden leverer samt de ændringer og omlægninger, der har fundet sted i organisationen.

Der har i årets løb været foretaget nogle markante ændringer i organisationen med afvikling og tilførsel af afdelinger samt overtagelse af to virksomheder.

Den for tre år siden etablerede VVS-afdeling, der har været underskudsgivende lige siden starten, er nu neddrolet, og der udføres kun en mindre serviceproduktion af VVS-arbejde. Alle yderligere VVS-arbejder leveres i fremtiden af samarbejdspartnere.

Udviklingen i det associerede selskab Neuco IP A/S udviklede sig fortsat ikke tilfredsstillende, og i maj måned overtog vi den resterende del af aktiekapitalen i selskabet. Efterfølgende er Neuco IP fusioneret ind i SIF Gruppen A/S og bliver videreført som en selvstændig afdeling i SIF. Efter overtagelsen og fusionen er omkostningerne tilpasset aktiviteterne, og afdelingen forventes fremover at give teknisk kompetence et løft og et positivt dækningsbidrag. Neuco IP A/S er registreret som binavn til SIF. Overtagelsen af de resterende aktier samt fusionen med Neuco IP har isoleret set haft en negativ indvirkning på årets resultat med 2.276 tkr.

I juli måned indgik vi en aftale om overtagelse af aktiver fra installationsfirmaet Hansgaard Danmark A/S. Vi har indregistreret det gamle navn Mads Hansgaard A/S som binavn til SIF Gruppen A/S.

For at positionere sig i det konkurrenceprægede marked, virksomheden opererer i, er der i året oprettet en salgs- og markedsføringsafdeling, der skal udbrede kendskabet til virksomhedens kompetencer.

Sidst i regnskabsåret har virksomheden købt den lejede ejendom Generatorvej 12, 2730 Herlev. Dette har påvirket årets resultat i mindre grad, men vil på længere sigt få en positiv indvirkning på virksomhedens lokaleomkostninger. Ved samme lejlighed er indretning af lejede lokaler overført til bygningen.

De væsentligste årsager til, at balancesummen er steget i forhold til sidste regnskabsår er købet af ejendommen samt fusionen med Neuco IP A/S.

For at styrke kapitalberedskab og soliditet er det besluttet ikke at udlodde udbytte for regnskabsåret 2012/13.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning fundet begivenheder sted, der påvirker årets resultat.

Fremtidsudsigter

Med udgangspunkt i forretningsplan 2008-13 er der udarbejdet en forretningsplan for 2013 til 2015, hvor fokus på kerneområderne service, vedligeholdelse, sikringsløsninger, netværk og intelligente installationer samt energirigtige løsninger vil blive yderligere forstærket.

Virksomheden vil fortsat beskæftige sig med udførelse af samlede tekniske installationer og mindre entrepriser for udvalgte kunder.

Der forventes for 2013/14 et positivt resultat.

Risikofaktorer

SIF Gruppen A/S er undergivet risici, der kan påvirke selskabets drift og økonomiske stilling. Risiciene, der især er af kommerciel art, vurderes ikke generelt at afvige fra, hvad der er sædvanligt for virksomheder, der beskæftiger sig med tekniske installationer.

Ledelsen på alle niveauer forholder sig gennem fastlagte politikker aktivt til de risici, der vurderes at være af betydning for selskabet.

Videnressourcerer

I SIF Gruppen A/S er der kontinuerligt fokus på at udvikle alternative processer og nye samarbejdsformer. Herigennem udveksles der viden gennem aktiv deltagelse i et landsdækkende netværk, Dansk Datanet og Securidan samt Netcontrol.

Evnen til at gå nye veje hviler først og fremmest på medarbejdernes viden, kompetencer og menneskelige egenskaber. Derfor skal det være attraktivt at arbejde og udvikle sig i selskabet, således at gode og effektive medarbejdere kan tiltrækkes og fastholdes.

Derudover arbejder selskabet tæt sammen med flere og flere større erhvervs-kunder i åbne samarbejdsformer, hvor selskabet og kunden udvikler sig sammen. Dette sker efter SIF Gruppens vision: Vi vil være bedst til udvikling og handling i tæt samarbejde.

Ledelsesberetning

Beretning

CSR

Selskabet har trods udviklingen i konjunkturer fortsat sit udviklingsprogram med uddannelse af elever og har fortsat med 38 elever, heraf 2 piger, en høj elevrate, ligesom der er holdt fast ved målsætningen om, at der skal være elever med anden etnisk oprindelse end dansk. Inden for det sidste år har 10 elever afsluttet deres uddannelser, heraf 4 med fagets medalje.

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SIF Gruppen A/S for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

SIF Gruppen A/S er i regnskabsåret 2012/13 fusioneret med Neuco IP A/S. Sammenligningstal er ikke tilrettet.

Generelt om indregning og måling

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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter kontantsalg, kreditsalg samt afsluttede og igangværende entreprisarbejder.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet).

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn, gager, leje og leasing samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsintægter

Andre driftsintægter omfatter fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Immaterielle anlægsaktiver

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 tre år og længst for strategisk erhvervede virk-

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Anvendt regnskabspraksis

somheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil tidspunktet, hvor aktivet er klar til brug.

Der forventes lineære afskrivninger over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Bygninger	30 år
Indretning af lejede lokaler	9-10 år
Automobiler	5 år
Øvrigt driftsmateriel	3 år

Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

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

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer anses af ledelsen som anlægsbeholdning. Aktierne måles til kostværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten kapitalandele i associerede virksomheder den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponering til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalandelen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til selskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i virksomhederne.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. Har selskabet en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Hjælpematerialer og handelsvarer

Hjælpematerialer er i lighed med tidligere år optaget i balancen til gennemsnitlig indkøbspris, og handelsvarer er optaget til salgspriser med fradrag af moms og sædvanlig bruttoavance. Der er foretaget nødvendige nedskrivninger for ukurante og langsomt omsættelige varer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdi af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Anvendt regnskabspraksis

Hvis det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde, foretages der reservation til imødegåelse af det samlede forventede tab på entreprisen.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og tab på tilgodehavender. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer med fradrag af tab på tilgodehavender overstiger salgssummen.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Egenkapital - 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet 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.

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes de samlede forventede tab på entreprisen som en hensat forpligtelse.

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.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat af primær drift.

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital samt finansielle poster og betalte selskabsskatter. Driftskapital omfatter omsætningsaktiver eksklusive afdrag på langfristet gæld, gæld til kreditinstitutter og udbytte.

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer samt optagelse og afdrag på leasingforpligtelse.

Likvide beholdninger

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

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2012/13	2011/12
Nettoomsætning		184.565	179.412
Produktionsomkostninger		-136.663	-139.052
Bruttoresultat		47.902	40.360
Administrationsomkostninger		-40.937	-39.623
Resultat af ordinær primær drift		6.965	737
Andre driftsindtægter		285	352
Resultat af primær drift		7.250	1.089
Resultat af kapitalandele i Neuco IP A/S		-2.276	-1.672
Andre finansielle indtægter - samlet		219	343
Finansielle omkostninger		-629	-648
Ordinært resultat før skat		4.564	-888
Selskabsskat	5	-1.753	-151
Årets resultat		2.811	-1.039
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		2.811	-1.039

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Balance

tkr.	Note	2012/13	2011/12
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	2		
Goodwill		390	888
Materielle anlægsaktiver	3		
Bygning		16.997	0
Indretning af lejede lokaler		0	2.807
Automobiler		3.340	5.145
Driftsmidler		56	241
		20.393	8.193
Finansielle anlægsaktiver	4		
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		53	53
		53	53
Anlægsaktiver i alt		20.836	9.134
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Hjælpematerialer og handelsvarer		1.521	1.044
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	7	40.234	29.287
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	4.569	2.853
Andre tilgodehavender	9	299	3.730
Udskudt skatteaktiv	6	0	374
Tilgodehavende vedr. køb af ejendom		500	0
Periodeafgrænsningsposter		442	630
Tilgodehavende selskabsskat		612	1.313
		46.656	38.187
Likvide beholdninger	10	11.128	14.283
Omsætningsaktiver i alt		59.305	53.514
AKTIVER I ALT		80.141	62.648

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Balance

tkr.	Note	2012/13	2011/12
PASSIVER			
Egenkapital	11		
Aktiekapital		1.500	1.500
Overført resultat		12.300	9.489
Egenkapital i alt		<u>13.800</u>	<u>10.989</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	6	190	0
Øvrige hensatte forpligtelser		797	1.452
Hensatte forpligtelser i alt		<u>987</u>	<u>1.452</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	13		
Kreditinstitutter		7.500	0
Andre langfristede gældsforpligtelser		4.155	3.833
		<u>11.655</u>	<u>3.833</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Afdrag på langfristet gæld, der forfalder i det følgende regnskabsår	13	2.094	2.747
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	8.580	4.173
Leverandørgæld		13.142	12.569
Mellemregning med SIF Holding ApS		5.965	6.327
Anden gæld	12	19.221	16.468
Periodeafgrænsningsposter		3.223	2.652
Lån fra aktionærer		1.474	1.438
		<u>53.699</u>	<u>46.374</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>65.354</u>	<u>50.207</u>
PASSIVER I ALT		<u>80.141</u>	<u>62.648</u>
Medarbejderforhold	18		
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	19		

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2012/13	2011/12
Årets resultat af primær drift		7.250	1.089
Reguleringer	15	4.351	10.186
Ændring i driftskapital	16	-8.375	-376
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		3.226	10.899
Pengestrøm fra primær drift		3.226	10.899
Renteindtægter, betalt		219	341
Renteomkostninger, betalt		-411	-648
Pengestrøm fra ordinær drift		3.034	10.592
Betalt selskabsskat		-489	-1.034
Pengestrøm fra driftsaktivitet		2.545	9.558
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-300	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-12.824	-6.560
Salg af materielle anlægsaktiver		247	320
Modtaget likvidationsprovenu		0	48
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-12.877	-6.192
Finansiering ved køb af ejendom		9.000	0
Ændring i leasinggæld og earn out		-2.361	-520
Udbyttebetaling		0	-1.046
Mellemregning med SIF Holding ApS		-514	1.142
Øvrig finansiering		316	-3.146
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		6.441	-3.570
Årets pengestrøm		-3.891	-204
Likvider, primo	17	15.019	14.487
Likvider, ultimo		11.128	14.283

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Noter

tkr.			<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>	
1 Ned- og afskrivninger					
Ned- og afskrivninger indregnes således i årsregnskabet.					
Produktionsomkostninger			2.075	2.029	
Administrationsomkostninger			<u>1.688</u>	<u>1.493</u>	
			<u>3.763</u>	<u>3.522</u>	
2 Immaterielle anlægsaktiver					
tkr.				<u>Goodwill</u>	
Kostpris 1. april 2012				2.499	
Årets tilgang				<u>300</u>	
Kostpris 31. marts 2013				<u>2.799</u>	
Afskrivninger 1. april 2012				1.611	
Årets afskrivninger				<u>798</u>	
Afskrivninger 31. marts 2013				<u>2.409</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013				<u>390</u>	
Afskrives over				<u>3 år</u>	
3 Materielle anlægsaktiver					
tkr.					
	<u>Bygninger</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Automobiler</u>	<u>Driftsmidler</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. april 2012	0	3.002	15.765	5.179	23.946
Tilgang ved fusion	0	0	0	312	312
Årets tilgang	14.583	0	332	0	14.915
Overførsel	3.002	-3.002	0	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2.809</u>	<u>0</u>	<u>-2.809</u>
Kostpris 31. marts 2013	<u>17.585</u>	<u>0</u>	<u>13.288</u>	<u>5.491</u>	<u>36.364</u>
Afskrivninger 1. april 2012	0	195	10.620	4.938	15.753
Årets afskrivninger	143	250	2.075	497	2.965
Overførsel	445	-445	0	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2.747</u>	<u>0</u>	<u>-2.747</u>
Afskrivninger 31. marts 2013	<u>588</u>	<u>0</u>	<u>9.948</u>	<u>5.435</u>	<u>15.971</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013	<u>16.997</u>	<u>0</u>	<u>3.340</u>	<u>56</u>	<u>20.393</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>9-10 år</u>	<u>5 år</u>	<u>3 år</u>	

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Noter

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

I regnskabsposterne automobiler og driftsmidler indgår leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 3.367 tkr. (2011/12: 5.299 tkr.).

4 Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. april 2012	253	53	306
Årets afgang	-253	0	-253
Kostpris 31. marts 2013	0	53	53
Værdireguleringer 1. april 2012	-253	0	-253
Årets afgang	253	0	253
Værdireguleringer 31. marts 2013	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013	0	53	53

tkr.	2012/13	2011/12
5 Selskabsskat		
Der specificeres således:		
Skat af årets resultat	-1.190	-1.467
Ændring i udskudt skat	-563	1.316
Skat af årets resultat	-1.753	-151

6 Udskudt skat

Udskudt skat omfatter primært udskudt skat vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning samt immaterielle og materielle anlægsaktiver.

7 Tilgodehavender fra salg

I beløbet fragår hensættelse til eventuelle tab på debitorer med 6.082 tkr. (2011/12: 4.522 tkr.).

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Noter

tkr.	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Kostpris	37.240	41.443
Indregnet avance	4.796	4.017
Heraf acontofaktureret	<u>-46.047</u>	<u>-46.780</u>
	<u>-4.011</u>	<u>-1.320</u>
Beløbet er i årsregnskabet fordelt på følgende poster		
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	4.569	2.853
Igangværende arbejder for fremmed regning, passiver	<u>-8.580</u>	<u>-4.173</u>
	<u>-4.011</u>	<u>-1.320</u>
9 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende hos udlejer	0	2.833
Deposita	61	726
Øvrige andre tilgodehavender	<u>238</u>	<u>171</u>
	<u>299</u>	<u>3.730</u>

10 Likvide beholdninger

I posten likvide beholdninger indgår en sikringskonto på 2.762 tkr. pr. 31. marts 2013.

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Noter

11 Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør 1.500 tkr. fordelt på aktier af 5.000 tkr.
 Selskabet ejer selv to aktier svarende til 0,67 % af den samlede aktiekapital.

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. april 2012	1.500	9.489	10.989
Årets resultat	0	2.811	2.811
Egenkapital 31. marts 2013	1.500	12.300	13.800

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

tkr.	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
Aktiekapital 1. april	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
Aktiekapital 31. marts	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500

tkr.	2012/13	2011/12
12 Anden gæld		
Hensatte feriepenge	11.819	11.564
Skyldig løn o. lign.	2.046	1.531
Merværdiafgift	3.189	1.105
A-skat	406	552
Arbejdsmarkedsbidrag	131	167
Sociale omkostninger	1.114	1.151
Øvrige skyldige omkostninger	516	398
	19.221	16.468

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Gæld i alt 1. april 2012	Gæld i alt 31. marts 2013	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	6.580	4.219	1.751	0
Pantebrev	0	2.030	343	0
Kreditinstitutter	0	7.500	0	7.500
	<u>6.580</u>	<u>13.749</u>	<u>2.094</u>	<u>7.500</u>

14 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for engagement i SEB er der stillet sikkerhed af direktør Peter Nielsen som selvskyldnerkautionist og SIF Holding ApS som selvskyldnerkautionist begrænset til 5.000 tkr. Engagementet i SEB udgør pr. 31. marts 2013 38 tkr.

Selskabet har over for kunder stillet arbejdsgarantier pr. 31. marts 2013 på i alt 22.120 tkr. (2011/12: 15.136 tkr.).

tkr.	2012/13	2011/12
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.763	3.522
Tab/avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-193	-262
Ændring i hensættelse til tab på debitorer	1.560	2.702
Forskydning i avance på igangværende arbejder	-779	4.224
	<u>4.351</u>	<u>10.186</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.603	1.638
Ændring i varebeholdninger og igangværende arbejder	-10.422	-2.646
Ændring i gældsforpligtelser i øvrigt	-556	632
	<u>-8.375</u>	<u>-376</u>

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Noter

tkr.	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
17 Likvider, primo		
Likvider primo omfatter:		
Likvide beholdninger primo	14.283	14.487
Likvider, tilgang ved fusion	<u>736</u>	<u>0</u>
	<u>15.019</u>	<u>14.487</u>
18 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	82.091	81.243
Pensioner	6.523	6.223
Andre omkostninger til social sikring	3.131	3.584
Køb af fremmede ydelser	6.269	3.471
Refusion	<u>-1.532</u>	<u>-2.029</u>
	<u>96.482</u>	<u>92.492</u>
Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:		
Produktionsomkostninger	75.733	70.663
Administrationsomkostninger	<u>20.749</u>	<u>21.829</u>
	<u>96.482</u>	<u>92.492</u>
I personalenoten er inkluderet:		
Direktion	<u>1.722</u>	<u>1.905</u>
Bestyrelse	<u>90</u>	<u>75</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>205</u>	<u>216</u>

Årsregnskab 1. april - 31. marts

Noter

19 Nærtstående parter

SIF Gruppen A/S' nærtstående parter er SIF Holding A/S samt aktionærer, der hovedsageligt er medarbejdere i selskabet. Derudover omfatter nærtstående parter direktionen og bestyrelsesmedlemmer.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

SIF Holding ApS
LE-Holme Holding ApS
L-Mejlby Holding ApS
JPF Holding ApS
Lars Nielsen