


VAM A/S
Limevej 5, Vester Alling
8963 Auning

CVR-nummer 13 76 03 81

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 8. marts 2016



Benny Kristensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	9
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Aktiver	15
Passiver	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Selskabsoplysninger

Selskab

VAM A/S
Limevej 5, Vester Alling
8963 Auning

Telefon:	+45 86 49 23 00
Hjemmeside:	www.vam.dk
E-mail:	vam@vam.dk
Hjemstedskommune:	Norrdjurs
CVR-nummer:	13 76 03 81
Regnskabsperiode:	1. januar 2015 - 31. december 2015

Bestyrelse

Thomas Folmann
Søren Birch Rasmussen
Henning Millard

Direktion

Benny Kristensen

Pengeinstitut

Djurslands Bank A/S
Postboks 205
8500 Grenaa

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for VAM A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Alling, 4. marts 2016

Direktionen:



Benny Kristensen

Bestyrelsen:



Thomas Folmann
Formand


FOLDMAGT

Søren Birch Rasmussen



Henning Millard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i VAM A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for VAM A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der 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, at 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer


Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Randers, 4. marts 2016

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 31 77 85 30



Flemming Nielsen
Registreret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været entreprenørvirksomhed og anlægsgartnervirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Såvel årets økonomiske resultat som opnåede innovations- og kompetenceudviklinger anses for tilfredsstillende, ligesom der er investeret betydeligt i Selskabets maskinpark.

Sidst på året blev der indgået en større rammeaftale med Aarhus Vand, Favrskov Forsyning og Odder Spildevand, som i de kommende seks år vil skabe en udviklende omsætning for Selskabet.

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Det er ledelsens vurdering, at selskabet for regnskabsåret 2016 ligeledes vil fremkomme med et positivt resultat.

Der vil i 2016 blive bygget en ny lokalitet i Aarhus, som vil danne grundlag for at servicere kunder med endnu større nærhed. Herefter har VAM A/S lokaliteter i Randers, Ebeltoft, Aarhus samt hovedkontoret i Vester Alling.

Videnressourcer

Medarbejderne er vores største aktiv. Det er med deres viden og kunnen, at vi er der, hvor vi er i dag. Nogle af vores stærke sider er erfarne og kompetente medarbejdere med en stærk faglighed på alle niveauer i organisationen og en høj arbejdsglæde.

Vi er ultimo 2015 i alt 123 medarbejdere i selskabet, hvor et godt mix af en høj gennemsnitsanciennitet sammen med nye kræfter præger organisationens sammensætningen og kompetencer. Vi har 3 medarbejdere med over 40 års anciennitet, 4 medarbejdere med over 30 års anciennitet, 6 medarbejdere med over 20 års anciennitet samt yderligere 10 medarbejdere med mere end 10 års anciennitet. De høje ancienniteter bekræfter at VAM er et stabilt selskab, en god og sikker arbejdsplads, hvor arbejdsglæden og medarbejdernes udvikling vægtes højt.

Entreprenørbranchen er en branche i løbende udvikling. Derfor er vore medarbejders evne og lyst til efteruddannelse og personlig udvikling vigtig. Det skal sikre, at de rigtige faglige og personlige kompetencer er til stede i selskabet. VAM A/S er kendetegnet ved et højt fagligt uddannelsesniveau på alle niveauer i organisationen og et stort fokus på efteruddannelse, såvel som optag af nye lærlinge.

Ledelsesberetning

Vi har følgende uddannelser og kurser blandt vores håndværkere:

10 autoriserede kloakmestre

18 faglærte anlægsstruktører

4 faglærte anlægsgartnere

70 af vore medarbejdere har gennemført "Rørlæggeruddannelse" (kloak 1 og 2)

101 medarbejdere har gennemført uddannelsen "Vejen som arbejdsplads"

Vi har 10 elever og lærlinge, 1 medarbejder på maskinføreruddannelsen og 1 projektleder-trainee til uddannelse i selskabet.

Hertil et antal medarbejdere med forskellige administrative og videregående uddannelser.

Lederne efteruddannes løbende, og Selskabet har en professionel tilgang til sit bestyrelsesarbejde.

Alle selskabets medarbejdere deltager i udviklingsprocessen "Empowerment i VAM". Denne massive investering i selskabets udvikling, forventes fortsat at være positiv målbar på virksomhedens tre overordnede mål, Kundetilfredshed, Arbejdsglæde og på Økonomiske nøgletal, og derved understøtte arbejdet med selskabets Udviklingsplan 2018.

Den foresatte investering i "Empowerment i VAM" og at nye medarbejdere i selskabet også opkvalificeres løbende med faglig efteruddannelse og personlig udvikling. Dette sikre, at værktøjerne i Empowerment bliver fælles viden og Empowerment-kulturen styrkes i selskabet.

Risikoprofil og risikostyring

Selskabet opererer indenfor bygge- og anlægsbranchen og er således underlagt de særlige konjunkturforskelde som er gældende for branchen.

Selskabet er velkonsolideret med en sund kundeportefølje og som sådan kun i begrænset omfang eksponeret for de særlige konjunkturforskelde i branchen, samt ændringer i renteniveauet.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet er GMC Miljøcertificeret for en ekstraordinær god miljøindsats, og det er grundlæggende resultat af selskabets miljøledelsessystem og fortsat kernen i denne indsats. Selskabets Miljøredegørelse tydeliggør vores miljøpolitik, miljømålsætninger og samtidigt sikrer, at vi systematisk, kontinuerligt og langsigtet arbejder med nedbringelse af de samlede miljøpåvirkninger fra selskabets drift.

Certificering

Selskabet har siden starten af januar 2014 arbejdet målrettet for at opnå certificering inden for nedenstående internationale standarder:

- ✓ **Kvalitetsstyring (ISO 9001)**
- ✓ **Miljøledelse (ISO 14001)**
- ✓ **Arbejds miljøledelse (OHSAS 18001).**

Den 18. februar 2015 blev selskabet certificeret inden for alle tre ovenstående standarder på en gang og der arbejdes løbende med udvikling af de tre ledelsessystemer.

Selskabets politikker for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø er, og skal være, sammenhængende med og samtidigt understøtte selskabets mission og værdier samt vores løbende arbejde med den fastsatte vision, de overordnede mål og vores strategier.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke nogen direkte forsknings- og udviklingsaktiviteter, men udvikler og effektiviserer konstant sin forretning.

Der arbejdes systematisk og kontinuerligt med innovation såvel i forretningsprocesser som i kundeløsninger og samtidig er arbejdet med innovation kædet sammen såvel med effektivitetsudvikling, som arbejdet med at arbejde med en høj standard inden for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø.

Årets Arbejdsplads 2014

Selskabet blev den 29. oktober 2014 kåret som Årets Arbejdsplads 2014 af fagforbundet 3F, med retten til at bære denne hæder i 2015. Kåringen efter nominering fra selskabets medarbejdere, foregik i København, hvor fire virksomheder var udvalgt blandt i alt 60 forskellige danske virksomheder som var indstillet i konkurrencen om at blive Årets Arbejdsplads 2014.

VAM A/S modtog prisen på baggrund af en vurdering af følgende kriterier:

- ✓ Løn og arbejdsvilkår
- ✓ Arbejdsmiljø og sundhed
- ✓ Uddannelse
- ✓ Klima og Miljø hensyn
- ✓ Samfundsansvar
- ✓ Virksomhedens evne til udvikling

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Sammenholdt med selskabets resultat for 2014 er den samlede omsætning faldet lidt, hvilket er i henhold til ledelsens forventning og især skyldes sammensætningen af opgaver med højere vægt på egen produktion samt færdiggørelse af flere større entrepriser inden vinteren.

Hoved- og nøgletal	2015	2014	2013	2012	2011
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	74.284	78.396	66.599	58.907	43.561
Resultat af primær drift	9.440	14.169	10.161	7.766	3.871
Resultat af finansielle poster	473	659	1.464	-933	-1.498
Årets resultat	7.718	11.347	8.870	5.681	2.081
Balance					
Anlægsaktiver	32.396	28.423	25.493	17.790	14.768
Omsætningsaktiver	51.191	46.423	44.131	37.858	28.624
Aktiver i alt - balancesum	83.587	74.845	69.624	55.648	43.393
Egenkapital	38.887	36.170	29.822	24.952	22.671
Hensatte forpligtelser	1.025	395	419	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	43.675	38.281	39.383	30.696	20.722
Pengestrømme					
Investering i anlægsaktiver(netto)	11.850	11.392	13.938	10.303	6.290
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,3	18,9	14,6	14,0	8,9
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Soliditetsgrad	46,5	48,3	42,8	44,8	52,2
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	20,6	34,4	32,4	23,9	9,4
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal ansatte	129	126	119	107	93

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 ressourcer 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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning for udført arbejde indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer samt øvrige direkte omkostninger i forbindelse med selskabets produktion.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar

Anvendt regnskabspraksis

til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år

Der afskrives ikke på grunde

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til anskaffelsessum, eller den lavere værdi, som de har på balancen dagen.

Deposita måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdt omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere netrealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når forudbetalinger overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.

		2015	2014
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
	Perioden 1. januar - 31. december		
	Bruttofortjeneste	74.284.022	78.396
1	Personaleomkostninger	-55.618.253	-56.683
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-9.226.083	-7.544
	Resultat før finansielle poster	9.439.685	14.169
	Finansielle indtægter	690.635	860
	Finansielle omkostninger	-217.584	-201
	Resultat før skat	9.912.737	14.828
2	Skat af årets resultat	-2.194.820	-3.481
	Årets resultat	7.717.917	11.347
	Forslag til resultatdisponering:		
	Foreslået udbytte	1.000.000	2.000
	Aconto udloddet udbytte i løbet af året	3.000.000	5.000
	Overført resultat	3.717.917	4.347
	Resultatdisponering i alt	7.717.917	11.347

Note	Balance	2015 DKK	2014 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december			
3	Grunde og bygninger	1.659.038	1.682
4	Indretning af lejede lokaler	1.682.941	185
5	Produktionsanlæg og maskiner	28.620.286	26.506
	Materielle anlægsaktiver	31.962.265	28.373
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50
	Deposita	383.425	0
	Finansielle anlægsaktiver	433.425	50
	Anlægsaktiver i alt	32.395.690	28.423
	Råvarer og hjælpematerialer	0	26
	Varebeholdninger	0	26
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.977.715	23.695
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.350.954	6.799
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	499.342	524
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	808.858	354
	Andre tilgodehavender	326.889	326
	Periodeafgrænsningsposter	1.303.500	1.271
	Tilgodehavender	34.267.259	32.969
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.947.741	3.580
	Værdipapirer og kapitalandele	2.947.741	3.580
	Likvide beholdninger	13.976.329	9.847
	Omsætningsaktiver i alt	51.191.329	46.423
	Aktiver i alt	83.587.019	74.845

Note	Balance	2015 DKK	2014 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	500.000	500
	Overført resultat	37.387.437	33.670
	Foreslået udbytte	1.000.000	2.000
7	Egenkapital i alt	38.887.437	36.170
	Hensættelser til udskudt skat	1.024.669	395
	Hensatte forpligtelser	1.024.669	395
6	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.829.554	5.497
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.905.169	10.767
	Anden gæld	20.940.191	22.018
	Kortfristede gældsforpligtelser	43.674.913	38.281
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	44.699.582	38.676
	Passiver i alt	83.587.019	74.845
8	Eventualforpligtelser		
9	Kontraktlige forpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Nærtstående parter		

Note	Pengestrømsopgørelse	2015 DKK	2014 1.000 DKK
	Årets resultat	7.717.917	11.347
	Afskrivninger, anlægsaktiver	8.249.183	6.715
	Finansielle indtægter	-690.635	-851
	Finansielle omkostninger	217.584	192
	Skat af årets resultat	2.194.820	3.481
	Reguleringer	9.970.952	9.537
	Ændring i varebeholdninger	26.377	19
	Ændring i tilgodehavender	-1.227.489	3.695
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	5.394.113	-1.102
	Ændring i driftskapital	4.193.001	2.612
	Renteindbetalinger og lignende	690.635	850
	Renteudbetalinger og lignende	-217.584	-192
	Rentebetalinger og lignende	473.051	658
	Betalt skat	-2.019.857	-3.532
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.335.064	20.622
	Køb af materielle anlægsaktiver	-12.850.481	-12.239
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.011.900	846
	Likvidation af tilknyttet virksomhed	0	1.749
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-11.838.581	-9.644
	Betalt udbytte	-5.000.000	-5.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.000.000	-5.000
	Ændring i likvider	3.496.483	5.978
	Likvider primo	13.427.587	7.449
	Likvider ultimo	16.924.070	13.428
	Ændring i likvider	3.496.483	5.978

Noter	2015	2014	
	DKK	1.000 DKK	
1	Personaleomkostninger		
	Løn og gager	48.130.626	49.118
	Pensioner	3.754.006	3.468
	Andre omkostninger til social sikring	1.801.162	1.943
	Øvrige personaleomkostninger	1.932.459	2.155
	Personaleomkostninger i alt	55.618.253	56.683
	Vederlag til bestyrelse og direktion	1.924.386	2.124
2	Skat af årets resultat		
	Skat af årets resultat	1.565.241	3.539
	Regulering af udskudt skat	629.579	-24
	Regulering af tidl. års skat	0	-34
	Skat af årets resultat i alt	2.194.820	3.481
3	Grunde og bygninger		
	Kostpris 1. januar	1.925.294	1.925
	Kostpris 31. december	1.925.294	1.925
	Af- og nedskrivninger 1. januar	-243.170	-220
	Årets af- og nedskrivninger	-23.086	-23
	Afskrivninger 31. december	-266.256	-243
	Grunde og bygninger i alt	1.659.038	1.682
4	Indretning af lejede lokaler		
	Kostpris 1. januar	1.332.989	1.333
	Tilgang i årets løb	1.603.874	0
	Kostpris 31. december	2.936.863	1.333
	Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.148.122	-1.056
	Årets af- og nedskrivninger	-105.799	-92
	Afskrivninger 31. december	-1.253.922	-1.148
	Indretning af lejede lokaler i alt	1.682.941	185

Noter	2015	2014		
	DKK	1.000 DKK		
5 Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris 1. januar	80.565.461	70.532		
Tilgang i årets løb	11.246.607	12.239		
Afgang i årets løb	-3.090.148	-2.206		
Kostpris 31. december	<u>88.721.920</u>	<u>80.565</u>		
Af- og nedskrivninger 1. januar	-54.059.585	-48.820		
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.055.148	2.188		
Årets af- og nedskrivninger	-9.097.198	-7.428		
Afskrivninger 31. december	<u>-60.101.635</u>	<u>-54.060</u>		
Produktionsanlæg og maskiner i alt	<u>28.620.286</u>	<u>26.506</u>		
6 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejde for fremmed regning	76.249.065	43.552		
Modtaget aconto faktureringer	79.727.665	42.250		
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u>-3.478.600</u>	<u>1.302</u>		
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	3.350.954	6.799		
Modtaget forudbetaling fra kunder, passiver	-6.829.554	-5.497		
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u>-3.478.600</u>	<u>1.302</u>		
7 Egenkapital	Virksom- hedskapi- tal	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Saldo primo	500	33.670	2.000	36.170
Aconto udbytte	0	-3.000	3.000	0
Udbetalt udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets resultat	0	6.718	1.000	7.718
Egenkapital ultimo	<u>500</u>	<u>37.387</u>	<u>1.000</u>	<u>38.887</u>

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000 eller multipla heraf.

	2015	2014
Noter	DKK	1.000 DKK

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har de for branchen kutymemæssige garantier på afsluttede og igangværende arbejder. Selskabets pengeinstitut har afgivet arbejdsgarantier for TDKK 27.454

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet SR44 Holding ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

9 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets lejeforpligtelser er opgjort til TDKK 5.333 med udløb i årene 2016-2025.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 400, der giver pant i grunde og bygninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør TDKK 500. Ejerpantebreve på i alt TDKK 400 deponeret til sikkerhed for bankgæld.

11 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

Søren Birch Rasmussen, Lillerupvej 44, 8410 Rønne, hovedaktionær i moderselskabet SR44 Holding ApS,

Moderselskabet SR44 Holding ApS, Lillerupvej 44, 8410 Rønne udarbejder koncernregnskab.