

VAM A/S
Limevej 5, Vester Alling
8963 Auning

CVR-nummer 13 76 03 81

Årsrapport
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 19. marts 2018



Benny Kristensen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	10
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	11
Aktiver	12
Passiver	13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	19

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:	Norddjurs
CVR-nummer:	13760381
Regnskabsperiode:	1. januar 2017 - 31. december 2017

Bestyrelse

Thomas Folmann Formand
Søren Birch Rasmussen
Henning Millard

Direktion

Benny Kristensen

Pengeinstitut

Djurslands Bank A/S

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 2017 - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Alling, 7. marts 2018

Direktionen:



Benny Kristensen

Bestyrelsen:



Thomas Folmann
Formand



Søren Birch Rasmussen



Henning Millard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VAM A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VAM A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejl-information i ledelsesberetningen.

Randers, 7. marts 2018

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530



Flemming Nielsen
Registreret revisor
mne11512

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets økonomiske resultat samt opnåede innovations- og kompetenceudviklinger anses for tilfredsstillende, ligesom der er investeret betydeligt i selskabets maskinpark og bygningsfaciliteter.

Selskabets indgåede rammeaftale i partnering med Aarhus Vand, Favrskov Forsyning og Odder Spildevand, med en varighed frem til og med 2021, har i 2017 indfriet forventningerne i forhold til kontinuitet i aktiviteterne gennem året, og bidrager til at sikre selskabet et væsentlig aktivitetsniveau fire år frem.

Selskabet har fortsat udviklet sine normale driftsaktiviteter.

Forventet udvikling

Det er ledelsens vurdering, at selskabet for regnskabsåret 2018 ligeledes vil fremkomme med et positivt resultat.

I 3. kvartal 2018 indvies VAMs eget byggeri i Aarhus, som skal danne base for vores aktiviteter i Aarhus såvel som i, den vestlige og sydlige del af regionen. Den nye lokation vil således danne grundlag for at servicere kunder med endnu større nærhed. Herefter har VAM A/S lokaliteter i Randers, Ebeltoft og 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 2017 i alt 141 medarbejdere i selskabet, hvor et godt mix af en høj gennemsnitsanciennitet sammen med nye kræfter præger organisationens sammensætning og kompetencer. Vi har 5 medarbejdere med over 40 års anciennitet, 8 medarbejdere med over 30 års anciennitet, 15 medarbejdere med over 20 års anciennitet samt 30 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.

Som følge af den kontinuerlige vækst i selskabet, rekrutteres der også mange yngre kræfter, som er med til at sikre, at selskabet både er en rummelig og innovativ organisation, der er kendetegnet ved at have stor diversitet og engagement blandt medarbejderne.

Entreprenerbranchen 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:

12 autoriserede kloakmestre

17 faglærte anlægsstruktører

6 faglærte anlægsgartnere

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

107 medarbejdere har gennemført kurset "Vejen som arbejdsplads AMU"

18 medarbejdere har gennemført kurset "Vejen som arbejdsplads TRIN I" Vej-EU

5 medarbejder har gennemført kurset "Vejen som arbejdsplads TRIN II" Vej-EU

Vi har 9 elever og lærlinge, 2 projektleder-trainee, og en praktikant 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 fortsatte investering i "Empowerment i VAM" skal sikre, at nye medarbejdere i selskabet også opkvalificeres løbende med faglig efteruddannelse og personlig udvikling, således at værktøjerne i Empowerment bliver fælles viden og Empowerment-kulturen styrkes i selskabet.

VAM A/S har en mangeårig tradition for at udlodde en betydelig del af selskabets overskud til sine medarbejdere, og det var med stor tilfredshed for ejerne og ledelsen, at det skete igen i 2017, og at der er skabt økonomisk råderum for at det igen vil ske i 2018.

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 renteniveaue.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet er GMC Miljøcertificeret for en ekstraordinær god miljøindsats, og det er et 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.

Ledelsesberetning

Certificering

Selskabet har siden starten af januar 2014 arbejdet målrettet med 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.

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.

CSR

Selskabets arbejde med CSR tager udgangspunkt i VAM's CSR-politik, som er forankret i selskabets værdier – og særligt ordentlighed, som er kerneværdien hos os. Med ordentlighed forstår vi både, at vi arbejder struktureret og holder orden, men også at vi behandler hinanden og vores omgivelser ordentlig – med respekt og ansvar. Det ligger naturligt til selskabet at ville tage et samfundsansvar, ligesom det er naturligt at ville arbejde struktureret med dette ansvar.

I foråret 2018 udkommer selskabets tredje CSR rapport, som er baseret på resultater for 2017 samt opstillede CSR mål for 2018.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke nogen direkte forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der arbejdes systematisk med udvikling og innovation i forretningsprocesser såvel som i kundeløsninger. Til at sikre kontinuitet og målopfyldelse, har selskabet dedikeret fuldtidsressourcer i organisationen, der samtidig er kædet sammen med effektivitetsudvikling såvel som indsatsen med at operere med en høj standard indenfor kvalitet, miljø og arbejdsmiljø.

Årets Arbejdsplads – en fortsat betydningsfuld titel

At VAM i 2014 blev kåret som Årets Arbejdsplads i Danmark, efter nominering af selskabets medarbejdere, er fortsat en meget stor ære for selskabet. Samtidig er kåringen et synligt resultat af de strategiske valg selskabet foretager såvel som det tætte og konstruktive samarbejde der eksisterer selskabet og medarbejderne imellem. Dette gode samarbejde vil blive fortsat i 2018.

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Sammenholdt med selskabets resultat for 2016 er den samlede omsætning og resultat faldet, hvilket er i henhold til ledelsens forventning.

	2017	2016	2015	2014	2013
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	174.557	179.469	164.855	185.706	157.860
Resultat af primær drift	8.835	13.119	9.440	14.169	10.161
Resultat af finansielle poster	99	-237	473	659	1.464
Årets resultat	6.953	10.092	7.718	11.347	8.870
Balance					
Investering i materielle anlægsaktiver	15.614	13.307	12.850	12.239	14.049
Omsætningsaktiver	47.194	59.624	51.191	46.423	44.131
Aktiver i alt - balancesum	86.370	94.805	83.587	74.845	69.624
Egenkapital	44.632	43.979	38.887	36.170	29.822
Hensatte forpligtelser	7.596	6.652	6.016	6.684	4.136
Kortfristede gældsforpligtelser	34.142	44.174	38.684	33.992	35.666
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	5,1	7,3	5,7	7,6	6,4
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	10,2	13,8	11,3	18,9	14,6
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Soliditetsgrad	51,7	46,4	46,5	48,3	42,8
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	15,7	24,4	20,6	34,4	32,4
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	141	122	129	126	119

Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger

Note	Resultatopgørelse	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december			
	Nettoomsætning	174.556.653	179.469
	Andre driftsindtægter	678.747	1.625
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-87.819.903	-96.148
	Andre eksterne omkostninger	-4.057.475	-4.102
	Bruttofortjeneste	83.358.022	80.843
1	Personaleomkostninger	-62.931.941	-57.251
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-11.590.817	-10.473
	Resultat før finansielle poster	8.835.264	13.119
	Finansielle indtægter	315.361	189
	Finansielle omkostninger	-216.409	-426
	Resultat før skat	8.934.215	12.882
2	Skat af årets resultat	-1.981.598	-2.790
3	Årets resultat	6.952.617	10.092
	Foreslået udbytte	5.000.000	1.300
	Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året	5.000.000	4.000
	Overført resultat	-3.047.383	4.792
	Resultatdisponering i alt	6.952.617	10.092

Note	Balance	2017 DKK	2016 1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
4	Grunde og bygninger	1.612.866	1.636
5	Indretning af lejede lokaler	1.651.197	1.860
6	Produktionsanlæg og maskiner	35.478.135	31.252
	Materielle anlægsaktiver	38.742.198	34.748
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50
	Deposita	383.425	383
	Finansielle anlægsaktiver	433.425	433
	Anlægsaktiver i alt	39.175.623	35.181
	Råvarer og hjælpematerialer	51.450	0
	Varebeholdninger	51.450	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.980.615	38.828
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.604.415	3.006
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	802.641	515
	Andre tilgodehavender	194.802	231
	Periodeafgrænsningsposter	320.400	770
	Tilgodehavender	42.902.874	43.350
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.905.273	2.754
	Værdipapirer og kapitalandele	2.905.273	2.754
	Likvide beholdninger	1.334.654	13.520
	Omsætningsaktiver i alt	47.194.251	59.624
	Aktiver i alt	86.369.874	94.805

Note	Balance	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Passiver pr. 31. december			
	Virksomhedskapital	500.000	500
	Overført resultat	39.131.884	42.179
	Foreslået udbytte	5.000.000	1.300
	Egenkapital i alt	44.631.884	43.979
8	Hensættelser til udskudt skat	1.056.153	913
	Andre hensatte forpligtigelser	6.540.477	5.739
	Hensatte forpligtigelser	7.596.630	6.652
7	Modtaget forudbetaling fra kunder	4.326.022	8.678
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.707.710	16.047
	Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	688.044	688
	Anden gæld	13.419.584	18.761
	Kortfristede gældsforpligtigelser	34.141.360	44.174
	Gælds- og hensatte forpligtigelser i alt	41.737.990	50.826
	Passiver i alt	86.369.874	94.805
9	Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
10	Eventualforpligtigelser		
11	Kontraktlige forpligtigelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		

Note	Egenkapitalopgørelse	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december			
	Virksomhedskapital, primo	500.000	500
	Virksomhedskapital	500.000	500
	Overført resultat, primo	42.179.267	37.387
	Ekstraordinært udbytte	-5.000.000	-4.000
	Årets overførte resultat	1.952.617	8.792
	Overført resultat	39.131.884	42.179
	Foreslået udbytte, primo	1.300.000	1.000
	Ekstraordinært udbytte	5.000.000	4.000
	Udbetaling af udbytte	-6.300.000	-5.000
	Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	1.300
	Foreslået udbytte	5.000.000	1.300
	Egenkapital i alt	44.631.884	43.979

Note	Pengestrømsopgørelse	2017 DKK	2016 1.000 DKK
	Årets resultat	6.952.617	10.092
	Afskrivninger, anlægsaktiver	10.926.070	8.959
	Finansielle indtægter	-315.361	-189
	Finansielle omkostninger	216.409	426
	Skat af årets resultat	1.981.598	2.790
	Årets ændring i andre hensættelser	801.210	748
	Reguleringer	13.609.927	12.735
	Ændring i varebeholdninger	-51.450	0
	Ændring i tilgodehavender	447.360	-9.892
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-10.032.331	4.802
	Ændring i driftskapital	-9.636.421	-5.090
	Renteindbetalinger og lignende	315.361	189
	Renteudbetalinger og lignende	-216.409	-426
	Rentebetalinger og lignende	98.951	-237
	Betalt skat	-1.838.515	-1.405
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.186.559	16.094
	Køb af materielle anlægsaktiver	-15.613.967	-13.307
	Salg af materielle anlægsaktiver	693.447	1.563
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.920.520	-11.745
	Betalt udbytte	-6.300.000	-5.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.300.000	-5.000
	Ændring i likvider	-12.033.960	-650
	Likvider primo	16.273.887	16.924
	Likvider ultimo	4.239.927	16.274
	Ændring i likvider	-12.033.960	-650

	2017	2016
Noter	DKK	1.000 DKK
1		
Personaleomkostninger		
Løn og gager	54.410.893	49.764
Pensioner	4.313.535	3.725
Andre omkostninger til social sikring	1.919.820	1.900
Øvrige personaleomkostninger	2.287.693	1.862
Personaleomkostninger i alt	62.931.941	57.251
Vederlag til bestyrelse og direktion	2.002.743	2.172
Gennemsnitlige antal beskæftigede	141	132
2		
Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.838.688	2.902
Regulering af udskudt skat	142.910	-111
Skat af årets resultat i alt	1.981.598	2.790
3		
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering:		
Foreslået udbytte	5.000.000	1.300
Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året	5.000.000	4.000
Overført resultat	-3.047.383	4.792
Resultatdisponering i alt	6.952.617	10.092
4		
Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	1.925.294	1.925
Kostpris 31. december	1.925.294	1.925
Af- og nedskrivninger 1. januar	-289.342	-266
Årets af- og nedskrivninger	-23.086	-23
Afskrivninger 31. december	-312.428	-289
Grunde og bygninger i alt	1.612.866	1.636

Noter	2017	2016
	DKK	1.000 DKK
5 Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	3.414.251	2.937
Tilgang i årets løb	0	477
Kostpris 31. december	<u>3.414.251</u>	<u>3.414</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.554.481	-1.254
Årets af- og nedskrivninger	<u>-208.572</u>	<u>-301</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-1.763.054</u>	<u>-1.554</u>
Indretning af lejede lokaler i alt	<u>1.651.197</u>	<u>1.860</u>
6 Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar	96.774.626	88.722
Tilgang i årets løb	15.613.967	12.830
Afgang i årets løb	-2.764.660	-4.777
Kostpris 31. december	<u>109.623.933</u>	<u>96.775</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-65.522.598	-60.102
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.735.959	4.729
Årets af- og nedskrivninger	<u>-11.359.159</u>	<u>-10.150</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-74.145.798</u>	<u>-65.523</u>
Produktionsanlæg og maskiner i alt	<u>35.478.135</u>	<u>31.252</u>
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	75.191.498	77.038
Modtaget aconto faktureringer	<u>-74.913.105</u>	<u>-82.710</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u>278.393</u>	<u>-5.672</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	4.604.415	3.006
Modtaget forudbetaling fra kunder, passiver	<u>-4.326.022</u>	<u>-8.678</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u>278.393</u>	<u>-5.672</u>
8 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat, primo	913.243	1.025
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	<u>142.910</u>	<u>-111</u>
Hensættelser til udskudt skat i alt	<u>1.056.153</u>	<u>913</u>

Noter

9 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen

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

10 Eventualforpligtelser

Selskabet har de for branchen kutymemæssige garantier på afsluttede og igangværende arbejder. Selskabets pengeinstitut har afgivet arbejdsgarantier for TDKK 24.747.

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

11 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets leje og leasingforpligtelser er opgjort til TDKK 4.215 med udløb i årene 2018-2025.

12 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 2017 udgør TDKK 500. Ejerpantebreve på i alt TDKK 400 er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

13 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

- Søren Birch Rasmussen, Lillerupvej 44, 8410 Rønne, hovedaktionær i SR44 Holding ApS.
- Moderselskabet TM22 ApS, med hjemsted i Syddjurs Kommune.
- Ultimative moderselskab SR44 Holding ApS, med hjemsted i Syddjurs Kommune udarbejder koncernregnskab.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har jævnført årsregnskabsloven valgt kun at oplyse transaktioner der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Det er ledelsens opfattelse at alle transaktioner med nærtstående parter sket på markedsmæssige vilkår.

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

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, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

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 til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres 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.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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 såvel immaterielle som 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

Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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.

Ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til forventet salgsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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 afholdte 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 nettorealiseringsværdi.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Finansielle indtægter".

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. 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 træk på selskabets økonomiske ressourcer.

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.