

VAM A/S
Limevej 5, Vester Alling
8963 Auning

CVR-nummer 13 76 03 81

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 3. marts 2017



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:	Norrdjurs
CVR-nummer:	13760381
Regnskabsperiode:	1. januar 2016 - 31. december 2016

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 2016 - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Alling, 28. februar 2017

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 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning


Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Randers, 28. februar 2017

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530



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 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 2016 indfriet forventningerne i forhold til kontinuitet i aktiviteterne gennem året, og bidrager til at sikre selskabet et væsentlig aktivitetsniveau fem år frem.

Selskabet har fortsat udviklet sine normale driftsaktiviteter.

Forventet udvikling

Det er ledelsens vurdering, at selskabet for regnskabsåret 2017 ligeledes vil fremkomme med et positivt resultat.

I 2017 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 2016 i alt 132 medarbejdere i selskabet, hvor et godt mix af en høj gennemsnitsanciennitet sammen med nye kræfter præger organisationens sammensætning og kompetencer. Vi har 4 medarbejdere med over 40 års anciennitet, 8 medarbejdere med over 30 års anciennitet, 13 medarbejdere med over 20 års anciennitet samt 27 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.

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:

12 autoriserede kloakmestre

21 faglærte anlægsstruktører

5 faglærte anlægsgartnere

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

110 medarbejdere har gennemført uddannelsen "Vejen som arbejdsplads"

Vi har 10 elever og lærlinge, 1 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 2016, og at der er skabt økonomisk råderum for at det igen vil ske i 2017.

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 et grundlæggende resultat af selskabets miljøledelsessystem og fortsat kernen i denne indsats. Selskabets Miljødeklaration 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 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.

Ledelsesberetning

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 2016 udkom selskabets første CSR rapport, som er baseret på resultater for 2015 samt opstillede CSR mål for 2016. CSR rapporten for 2016 udkommer i foråret 2017.

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 2017.

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Sammenholdt med selskabets resultat for 2015 er den samlede omsætning og resultat steget, hvilket er i henhold til ledelsens forventning.

	2016	2015	2014	2013	2012
Hoved- og nøgletal	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	80.843	74.284	78.396	66.599	58.907
Resultat af primær drift	13.119	9.440	14.169	10.161	7.766
Resultat af finansielle poster	-237	473	659	1.464	-933
Årets resultat	10.092	7.718	11.347	8.870	5.681
Balance					
Anlægsaktiver	35.181	32.396	28.423	25.493	17.790
Omsætningsaktiver	59.624	51.191	46.423	44.131	37.858
Aktiver i alt - balancesum	94.805	83.587	74.845	69.624	55.648
Egenkapital	43.979	38.887	36.170	29.822	24.952
Hensatte forpligtelser	913	1.025	395	419	0
Kortfristede gældsforpligtelser	49.913	43.675	38.281	39.383	30.696
Pengestrømme					
Investering i anlægsaktiver(netto)	11.745	11.850	11.392	13.938	10.303
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,8	11,3	18,9	14,6	14,0
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Soliditetsgrad	46,4	46,5	48,3	42,8	44,8
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	24,4	20,6	34,4	32,4	23,9
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	132	129	126	119	107

Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger

		2016	2015
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
	Perioden 1. januar - 31. december		
	Bruttofortjeneste	80.843.474	74.284
1	Personaleomkostninger	-57.250.715	-55.618
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-10.473.498	-9.226
	Resultat før finansielle poster	13.119.262	9.440
	Finansielle indtægter	189.014	691
	Finansielle omkostninger	-426.059	-218
	Resultat før skat	12.882.217	9.913
2	Skat af årets resultat	-2.790.387	-2.195
3	Årets resultat	10.091.830	7.718

		2016	2015
Note	Balance	DKK	1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
4	Grunde og bygninger	1.635.952	1.659
5	Indretning af lejede lokaler	1.859.770	1.683
6	Produktionsanlæg og maskiner	31.252.028	28.620
	Materielle anlægsaktiver	34.747.749	31.962
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50
	Deposita	383.425	383
	Finansielle anlægsaktiver	433.425	433
	Anlægsaktiver i alt	35.181.174	32.396
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.828.464	27.978
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.006.038	3.351
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	514.915	499
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	809
	Andre tilgodehavender	231.017	327
	Periodeafgrænsningsposter	769.800	1.304
	Tilgodehavender	43.350.235	34.267
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.753.797	2.948
	Værdipapirer og kapitalandele	2.753.797	2.948
	Likvide beholdninger	13.520.091	13.976
	Omsætningsaktiver i alt	59.624.122	51.191
	Aktiver i alt	94.805.296	83.587

		2016	2015
Note	Balance	DKK	1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	500.000	500
	Overført resultat	42.180.626	37.387
	Foreslået udbytte	1.300.000	1.000
	Egenkapital i alt	43.979.267	38.887
8	Hensættelser til udskudt skat	913.243	1.025
	Hensatte forpligtelser	913.243	1.025
7	Modtaget forudbetaling fra kunder	8.678.448	6.830
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.046.555	15.905
	Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	687.872	0
	Anden gæld	24.499.911	20.940
	Kortfristede gældsforpligtelser	49.912.786	43.675
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	50.826.029	44.700
	Passiver i alt	94.805.296	83.587
9	Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
10	Eventualforpligtelser		
11	Kontraktlige forpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		

Note	Egenkapitalopgørelse	2016 DKK	2015 1.000 DKK
	Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december		
	Virksomhedskapital, primo	500.000	500
	Virksomhedskapital	500.000	500
	Overført resultat, primo	37.387.437	33.670
	Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året	-4.000.000	-3.000
	Årets overførte resultat	8.791.830	6.718
	Overført resultat	42.179.267	37.387
	Foreslået udbytte, primo	1.000.000	2.000
	Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året	4.000.000	3.000
	Udbetaling af udbytte	-5.000.000	-5.000
	Udbytte for regnskabsåret	1.300.000	1.000
	Foreslået udbytte	1.300.000	1.000
	Egenkapital i alt	43.979.267	38.887

	2016	2015
Note	DKK	1.000 DKK
Pengestrømsopgørelse		
Årets resultat	10.091.830	7.718
Afskrivninger, anlægsaktiver	8.959.109	8.249
Finansielle indtægter	-189.014	-691
Finansielle omkostninger	426.059	218
Skat af årets resultat	2.790.387	2.195
Reguleringer	11.986.541	9.971
Ændring i varebeholdninger	0	26
Ændring i tilgodehavender	-9.891.834	-1.228
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	5.550.002	5.394
Ændring i driftskapital	-4.341.832	4.193
Renteindbetalinger og lignende	189.014	691
Renteudbetalinger og lignende	-426.059	-218
Rentebetalinger og lignende	-237.045	473
Betalt skat	-1.405.085	-2.020
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.094.410	20.335
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.307.394	-12.850
Salg af materielle anlægsaktiver	1.562.800	1.012
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-11.744.593	-11.838
Betalt udbytte	-5.000.000	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.000.000	-5.000
Ændring i likvider	-650.183	3.496
Likvider primo	16.924.070	13.428
Likvider ultimo	16.273.887	16.924
Ændring i likvider	-650.183	3.496

	2016	2015
Noter	DKK	1.000 DKK
1		
Personaleomkostninger		
Løn og gager	49.763.660	48.131
Pensioner	3.724.970	3.754
Andre omkostninger til social sikring	1.900.151	1.801
Øvrige personaleomkostninger	1.861.933	1.932
Personaleomkostninger i alt	57.250.715	55.618
Vederlag til bestyrelse og direktion	2.172.170	1.924
Gennemsnitlige antal beskæftigede	132	129
2		
Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	2.901.813	1.565
Regulering af udskudt skat	-111.426	630
Skat af årets resultat i alt	2.790.387	2.195
3		
Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	1.300.000	1.000
Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året	4.000.000	3.000
Overført resultat	4.791.830	3.718
Resultatdisponering i alt	10.091.830	7.718
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	-266.256	-243
Årets af- og nedskrivninger	-23.086	-23
Afskrivninger 31. december	-289.342	-266
Grunde og bygninger i alt	1.635.952	1.659

	2016	2015
Noter	DKK	1.000 DKK
5 Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	2.936.863	1.333
Tilgang i årets løb	477.388	1.604
Kostpris 31. december	<u>3.414.251</u>	<u>2.937</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.253.922	-1.148
Årets af- og nedskrivninger	-300.560	-106
Afskrivninger 31. december	<u>-1.554.481</u>	<u>-1.254</u>
Indretning af lejede lokaler i alt	<u>1.859.770</u>	<u>1.683</u>
6 Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar	88.721.920	80.565
Tilgang i årets løb	12.830.006	11.247
Afgang i årets løb	-4.777.300	-3.090
Kostpris 31. december	<u>96.774.626</u>	<u>88.722</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-60.101.635	-54.060
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	4.728.888	3.055
Årets af- og nedskrivninger	-10.149.852	-9.097
Afskrivninger 31. december	<u>-65.522.598</u>	<u>-60.102</u>
Produktionsanlæg og maskiner i alt	<u>31.252.028</u>	<u>28.620</u>
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	77.038.080	76.249
Modtaget aconto faktureringer	-82.710.490	79.728
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u>-5.672.410</u>	<u>-3.479</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	3.006.038	3.351
Modtaget forudbetaling fra kunder, passiver	-8.678.448	-6.830
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u>-5.672.410</u>	<u>-3.479</u>
8 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat, primo	1.024.669	395
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelse	-111.426	630
Hensættelser til udskudt skat i alt	<u>913.243</u>	<u>1.025</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 25.824

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

11 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets leje- og leasingforpligtelser er opgjort til TDKK 4.765 med udløb i årene 2017-2025.

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 2016 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 moderselskabet SR44 Hol-ding ApS.
- Moderselskabet SR44 Holding ApS, med hjemsted i Syddjurs Kommune

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har jævnfør årsregnskabsloven valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Det er ledelsens opfattelse, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssig 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 regnskabspraxis

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 værdipapirer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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 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

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

Deposita måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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/omkostninger"

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 nominal 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 acontoskatte.

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 netrealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.