

## **VAM A/S**

**Limevej 5, Vester Alling  
8963 Auning**

**CVR-nummer 13 76 03 81**

## **Årsrapport**

**1. januar 2021 - 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 11. marts 2022

---

Thomas Folmann  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning	7
Hoved og nøgletal	10
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	11
Aktiver	12
Passiver	13
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	21

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

VAM A/S  
Limevej 5, Vester Alling  
8963 Auning

Telefon: +45 86 49 23 00  
Hjemmeside: [www.vam.dk](http://www.vam.dk)  
E-mail: [vam@vam.dk](mailto:vam@vam.dk)  
Hjemstedskommune: Norddjurs  
CVR-nummer: 13 76 03 81  
Regnskabsperiode: 1. januar 2021 - 31. december 2021

### Bestyrelse

Thomas Folmann, Formand  
Thomas Mogensen  
Paul Busk Jensen

### Direktion

Allan Hougaard  
Jens Brøndum

### 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 2021 - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Alling, 11. marts 2022

### Direktionen:

Allan Hougaard

Jens Brøndum

### Bestyrelsen:

Thomas Folmann,  
Formand

Thomas Mogensen

Paul Busk Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i VAM A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VAM A/S for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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, 11. marts 2022

### Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530

Flemming Nielsen  
Registreret revisor  
mne11512

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været entreprenør- og anlægsvirksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning er i 2021 steget til TDKK 293.478, hvilket er højere end forventet og anses som værende tilfredsstillende.

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 2.155, hvilket er væsentligt lavere end forventet. Det har generelt set været et år præget af hård konkurrence i markedet. Selskabets indtjening er væsentligt negativ påvirket af nedskrivninger på enkelte større projekter, som nu nærmer sig en afslutning. Det er de samme projekter, som også belastede sidste års regnskab. En anden væsentlig negativ påvirkning er prisstigninger på især varer og materialer, som har kostet på Selskabets samlede dækningsgrad. Alligevel kan Selskabet konstatere, at langt størstedelen af VAMs projekter i 2021 er gennemført godt og som forventet. Selvom resultatet er lavere end forventet, anses årets resultat med udgangspunkt i disse forhold, som værende tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været fokuseret omkring udførelse af projekter inden for Selskabets hovedaktivitet med forsat vægt på udvikling af Selskabets kompetencer og organisation.

Selskabets produktion og udførelsesmuligheder har trods COVID-19 kørt normalt. Selskabet har kun i begrænset omfang været påvirket af virussen, hvilket kommer til udtryk i en mindre stigning i sygefravær. Selskabet har ikke ansøgt om offentlige tilskud i anledning af COVID-19.

Selskabet har ved udgangen af 2021 afsluttet en seksårig rammeaftale i partnering med Aarhus Vand, Favrskov Forsyning og Samn Forsyning. Den afsluttede rammeaftale har indfriet alle forventninger til kontinuitet i aktiviteter og bidrag til forretningen. Selskabet er i 2021 blevet tildelt to nye rammeaftaler med henholdsvis Aarhus Vand og Favrskov Forsyning, som vil bidrage væsentligt til forretningen i perioden 2022-2027.

Selskabet har en mangeårig tradition for, at når medarbejderne sammen yder en god indsats og skaber overskud, skal det komme alle medarbejdere til gode i fællesskabet VAM. Det er derfor med stor tilfredshed for ejere og ledelsen, at Selskabet igen kan udlodde en betydelig del af dets overskud til medarbejderne i 2021. Dertil er der skabt økonomisk råderum for, at det forventes at ske igen i 2022.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer fortsat at udvikle sine normale driftsaktiviteter, og det er ledelsens vurdering, at der for regnskabsåret 2022 ligeledes vil fremkomme et positivt resultat, som ligger over 2021 niveauet samt en omsætning på et lidt lavere niveau end i 2021.

### Viden og ressourcer

Medarbejderne er Selskabets største aktiv. Det er med medarbejdernes viden og kunnen, at Selskabet er der, hvor vi er i dag. Nogle af organisationens stærke sider er erfarne og kompetente medarbejdere med en stærk faglighed på alle niveauer samt en høj arbejdsglæde. Selskabet lægger meget vægt på at være en stabil, god og sikker arbejdsplads, hvor arbejdsglæden og medarbejdernes udvikling vægtes højt.

Der er ultimo 2021 i alt 169 medarbejdere i Selskabet, hvor et godt mix af høj gennemsnitsanciennitet sammen med mange nye kræfter præger organisationens sammensætning og kompetencer.

Som følge af den kontinuerlige vækst i Selskabet, rekrutteres der mange nye 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.



## Ledelsesberetning

---

Entreprenørbranchen er en branche i løbende udvikling. Derfor er det vigtigt for selskabet at investere i uddannelse og efteruddannelse af medarbejdere. Dertil er medarbejdernes evne og lyst til efteruddannelse og personlig udvikling ligeledes vigtig. Dette skal sikre, at de rigtige faglige og personlige kompetencer er til stede i Selskabet, som er kendetegnet ved et højt fagligt uddannelsesniveau på alle niveauer i organisationen samt optag af nye lærlinge.

Alle medarbejdere deltager i udviklingsprocessen "Empowerment i VAM", som handler om at skabe en kultur, hvor lederen vil motivere, engagere, skabe ansvar og ansvarlighed, og medarbejderen vil påtage sig ansvar og ansvarlighed. Denne fortsatte investering i "Empowerment i VAM" skal sikre, at nye medarbejdere også opkvalificeres løbende med faglig efteruddannelse og personlig udvikling, således, at værktøjerne i Empowerment bliver fælles viden og Empowerment-kulturen styrkes i Selskabet.

Selskabet har følgende uddannelser og kurser blandt medarbejderne:

15 autoriserede kloakmestre

26 faglærte anlægsstruktører

3 faglærte anlægsgartnere

90 af vores medarbejdere har gennemført "Rørlæggeruddannelse" (kloak 1 og 2)

115 medarbejdere har gennemført uddannelsen "Vejen som arbejdsplads" inkl. trin I, II og III

Vi har 6 elever og lærlinge

Hertil et antal medarbejdere med forskellige administrative og videregående uddannelser som blandt andet ingeniør, teknisk assistent, HD med flere.

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

### Risikoprofil og risikostyring

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

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

### Certificeringer, miljøforhold og samfundsansvar

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

- ✓ **Kvalitetsstyring (ISO 9001)**
- ✓ **Miljøledelse (ISO 14001)**
- ✓ **Arbejds miljøledelse (DS/ISO 45001:2018)**

Selskabet arbejder systematisk med at effektivisere og dokumentere arbejdet med at forbedre organisationens processer, produkter og ydelser. Certificeringerne bidrager i høj grad til Selskabets positive udvikling idet politikkerne for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø er sammenhængende med og understøtter selskabets mission, vision og værdier.

Selskabets arbejde med miljøforhold er et vigtigt fokuspunkt. Selskabet arbejder systematisk, kontinuerligt og langsigtet med nedbringelse af de samlede miljøpåvirkninger fra Selskabets drift gennem certificeringen i Miljøledelse (ISO 14001). Dertil har Selskabet siden 2012 været GMC Miljøcertificeret for en ekstraordinær god mil

## Ledelsesberetning

---

jøindsats, som er et grundlæggende resultat af Selskabets miljøledelsessystem.

Det ligger naturligt til Selskabet at ville tage et samfundsansvar. Selskabet har siden 2015 været medlem af FN Global Compact, hvor vi frivilligt har forpligtiget os til at arbejde struktureret med Selskabets samfundsansvar og bæredygtig udvikling. En forpligtigelse der indebærer, at vi hvert år skal udarbejde en CSR-rapport, som måler på Selskabets indsatser inden for bæredygtig udvikling. Selskabet har i 2021 måtte sande, at udarbejdelsen af CSR-rapporten har været for omfattende og tidskrævende i forhold til Selskabets tilgængelige ressourcer. Derfor opsiges Selskabet sit medlemskab i FN Global Compact primo 2022. Selskabet vil i stedet fokusere på at udvikle kerneforretningen med fokus på bæredygtighed, så Selskabet fortsat løser kundernes udfordringer meningsfuldt. Selskabet vil bruge kræfter og ressourcer på at gentænke og reorganisere, hvordan Selskabet arbejder med bæredygtighed gennem store og små forbedringer. Selskabet vil fortsat støtte op om verdensmålene for bæredygtig udvikling og arbejde med udvalgte verdensmål, hvor Selskabet vurderer, at kunne gøre den største forskel for samfund, mennesker og planet.

### 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 inden for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø.

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Ledelsesberetning</b>	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
<b>Hoved- og nøgletal</b>	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	293.478	271.815	228.252	218.221	174.557
Resultat af primær drift	2.553	5.064	3.132	12.444	8.835
Resultat af finansielle poster	151	-28	915	-1.103	99
Årets resultat	2.155	3.917	3.268	9.016	6.953
<b>Balance</b>					
Investering i materielle anlægsaktiver	14.109	7.387	17.757	15.343	15.614
Omsætningsaktiver	87.049	72.571	62.631	68.239	47.194
Aktiver i alt - balancesum	126.290	111.963	110.001	109.334	86.370
Egenkapital	44.388	45.232	45.916	45.648	44.632
Hensatte forpligtelser	4.794	7.487	8.404	7.323	7.597
Langfristede gældsforpligtelser	0	6.637	2.217	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	77.108	52.606	53.464	56.363	34.141
<b>Nøgletal i %</b>					
Overskudsgrad	0,9	1,9	1,4	5,7	5,1
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	2,0	4,5	2,8	11,4	10,2
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Likviditetsgrad	112,9	138,0	117,1	121,1	138,2
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	35,1	40,4	41,7	41,8	51,7
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	4,8	8,6	7,1	20,0	15,7
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
<b>Medarbejdere</b>					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	152	160	146	0	0

Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger

		2021	2020
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
<b>Perioden 1. januar - 31. december</b>			
	Nettoomsætning	293.477.944	271.815
	Andre driftsindtægter	2.847.154	343
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-188.585.468	-160.316
	Andre eksterne omkostninger	-7.957.768	-10.291
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>99.781.861</b>	<b>101.551</b>
1	Personaleomkostninger	-83.107.256	-81.328
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-14.121.501	-15.159
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>2.553.105</b>	<b>5.064</b>
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	262.652	-2
2	Finansielle indtægter	348.826	456
	Finansielle omkostninger	-460.195	-482
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.704.386</b>	<b>5.037</b>
3	Skat af årets resultat	-549.007	-1.120
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.155.379</b>	<b>3.917</b>
4	<b>Resultatdisponering</b>		

Note	Balance	2021 DKK	2020 1.000 DKK
<b>Aktiver pr. 31. december</b>			
5	Grunde og bygninger	1.520.522	1.544
6	Indretning af lejede lokaler	936.064	1.162
7	Produktionsanlæg og maskiner	32.734.634	32.899
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>35.191.220</b>	<b>35.604</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.619.602	3.357
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50
10	Deposita	380.425	380
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>4.050.027</b>	<b>3.787</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>39.241.246</b>	<b>39.392</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	96.273	144
	<b>Varebeholdninger</b>	<b>96.273</b>	<b>144</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.855.080	52.080
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	12.127.215	12.365
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.680.208	5.324
	Udskudte skatteaktiver	624.201	0
	Tilgodehavende skat tilknyttede virksomhed	380.717	293
	Andre tilgodehavender	383.076	695
	Periodeafgrænsningsposter	962.100	852
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>86.012.598</b>	<b>71.609</b>
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	914.991	795
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>914.991</b>	<b>795</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>24.748</b>	<b>23</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>87.048.610</b>	<b>72.571</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>126.289.857</b>	<b>111.963</b>

Note	Balance	2021 DKK	2020 1.000 DKK
<b>Passiver pr. 31. december</b>			
13	Virksomhedskapital	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	819.602	557
	Overført resultat	43.068.091	44.175
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>44.387.693</b>	<b>45.232</b>
14	Hensættelser til udskudt skat	0	368
15	Andre hensatte forpligtelser	4.793.876	7.119
	<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>4.793.876</b>	<b>7.487</b>
	Anden gæld	0	6.637
16	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>6.637</b>
	Kreditinstitutter	13.615.474	10.343
11	Modtagne forudbetalinger, Igangværende arbejder for fremmed regning	20.662.554	6.311
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.337.999	16.951
	Gæld til tilknyttede virksomheder	245.250	245
	Anden gæld	11.247.011	18.756
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>77.108.288</b>	<b>52.606</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>77.108.288</b>	<b>59.244</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>126.289.857</b>	<b>111.963</b>
17	Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
18	Eventualforpligtelser		
19	Kontraktlige forpligtelser		
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
21	Nærtstående parter		

Note	Egenkapitaloppgørelse	2021 DKK	2020 1.000 DKK
<b>Egenkapitaloppgørelse 1. januar - 31. december</b>			
	Virksomhedskapital, primo	500.000	500
	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>500.000</b>	<b>500</b>
	Reserver for nettoopskrivning efter indre værdi, primo	556.950	559
	Årets henlæggelse til reserve	262.652	-2
	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>	<b>819.602</b>	<b>557</b>
	Overført resultat, primo	44.175.364	44.857
	Ekstraordinært udloddet udbytte	-3.000.000	-4.600
	Årets overførte resultat	1.892.727	3.918
	<b>Overført resultat</b>	<b>43.068.091</b>	<b>44.175</b>
	Forslået udbytte, primo	0	0
	Ekstraordinært udloddet udbytte	3.000.000	4.600
	Udbetaling af udbytte	-3.000.000	-4.600
	<b>Forslået udbytte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>44.387.693</b>	<b>45.232</b>

Note	2021	2020
	DKK	1.000 DKK
<b>Pengestrømsopgørelse</b>		
<b>Årets resultat</b>	<b>2.155.379</b>	<b>3.917</b>
Afskrivninger/gevinst, anlægsaktiver	11.274.347	14.816
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-262.652	2
Finansielle indtægter	-348.826	-456
Finansielle omkostninger	460.195	482
Skat af årets resultat	549.007	1.120
Årets ændring i andre hensættelser	-2.324.755	-271
<b>Reguleringer</b>	<b>9.347.317</b>	<b>15.693</b>
Ændring i varebeholdninger	47.652	64
Ændring i tilgodehavender	-13.691.822	-10.020
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	21.229.108	-4.203
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>7.584.938</b>	<b>-14.159</b>
Renteindbetalinger og lignende	348.826	456
Renteudbetalinger og lignende	-460.195	-482
<b>Rentebetalinger og lignende</b>	<b>-111.370</b>	<b>-26</b>
<b>Betalt skat</b>	<b>-1.628.766</b>	<b>-1.581</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>17.347.499</b>	<b>3.844</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.109.367	-7.387
Salg af materielle anlægsaktiver	3.248.050	548
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-10.861.317</b>	<b>-6.839</b>
Ændring i langfristet gæld	-6.637.256	4.421
Betalt udbytte	-3.000.000	-4.600
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-9.637.256</b>	<b>-179</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-3.151.073</b>	<b>-3.175</b>
Likvider primo	-9.524.661	-6.350
Likvider ultimo	-12.675.735	-9.525
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-3.151.073</b>	<b>-3.175</b>



Noter	2021	2020	
	DKK	1.000 DKK	
<b>1</b>	<b>Personaleomkostninger</b>		
	Løn og gager	71.705.119	70.602
	Pensioner	5.652.851	5.330
	Andre omkostninger til social sikring	2.685.423	2.398
	Øvrige personaleomkostninger	3.063.862	2.999
	<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>83.107.256</b>	<b>81.328</b>
	Gennemsnitlig antal beskæftigede	152	160
	Vederlag til selskabets ledelse udgør:		
	Direktionen	2.197.458	2.340
	Bestyrelsen	207.646	210
	<b>Samlet ledelse i alt</b>	<b>2.405.104</b>	<b>2.550</b>
<b>2</b>	<b>Finansielle indtægter</b>		
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	76.019	105
	Andre finansielle indtægter	272.806	351
	<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>348.826</b>	<b>456</b>
<b>3</b>	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Skat af årets resultat	1.541.166	1.767
	Regulering af udskudt skat	-992.159	-647
	<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>549.007</b>	<b>1.120</b>
<b>4</b>	<b>Resultatdisponering</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
		DKK	1.000 DKK
	Forslag til resultatdisponering:		
	Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året	3.000.000	4.600
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	262.652	-2
	Overført resultat	-1.107.273	-681
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>2.155.379</b>	<b>3.917</b>

	2021	2020
<b>Noter</b>	DKK	1.000 DKK
<b>5 Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar	1.925.294	1.925
Kostpris 31. december	<u>1.925.294</u>	<u>1.925</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-381.686	-359
Årets af- og nedskrivninger	-23.086	-23
Afskrivninger 31. december	<u>-404.772</u>	<u>-382</u>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b><u>1.520.522</u></b>	<b><u>1.544</u></b>
<b>6 Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. januar	3.586.524	3.587
Kostpris 31. december	<u>3.586.524</u>	<u>3.587</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-2.424.661	-2.199
Årets af- og nedskrivninger	-225.800	-226
Afskrivninger 31. december	<u>-2.650.460</u>	<u>-2.425</u>
<b>Indretning af lejede lokaler i alt</b>	<b><u>936.064</u></b>	<b><u>1.162</u></b>
<b>7 Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. januar	135.647.965	133.037
Tilgang i årets løb	14.109.367	7.387
Afgang i årets løb	-12.333.398	-4.776
Kostpris 31. december	<u>137.423.934</u>	<u>135.648</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-102.749.186	-92.411
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	11.932.502	4.571
Årets af- og nedskrivninger	-13.872.616	-14.910
Afskrivninger 31. december	<u>-104.689.300</u>	<u>-102.749</u>
<b>Produktionsanlæg og maskiner i alt</b>	<b><u>32.734.634</u></b>	<b><u>32.899</u></b>

	2021	2020
<b>Noter</b>	DKK	1.000 DKK
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.800.000	2.800
Kostpris 31. december	2.800.000	2.800
Værdireguleringer 1. januar	556.950	559
Årets resultatandel	262.652	-2
Værdireguleringer 31. december	819.602	557
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>3.619.602</b>	<b>3.357</b>
Navn	Hjemsted	Ejerandel
VAM Ejendomsinvest ApS	Norddjurs	100%
<b>9 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar	50.000	50
Kostpris 31. december	50.000	50
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>50.000</b>	<b>50</b>
<b>10 Deposita</b>		
Kostpris 1. januar	380.425	380
Kostpris 31. december	380.425	380
<b>Deposita i alt</b>	<b>380.425</b>	<b>380</b>
<b>11 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	229.384.249	182.991
Modtaget aconto faktureringer	-237.919.588	-176.938
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning i alt</b>	<b>-8.535.339</b>	<b>6.054</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	12.127.215	12.365
Modtaget forudbetaling, igangværende arbejder for fremmed regning	-20.662.554	-6.311
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning i alt</b>	<b>-8.535.339</b>	<b>6.054</b>

Noter	2021	2020
	DKK	1.000 DKK
<b>12 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Dagsværdiregulering indregnet i resultatopgørelsen andrager TDKK 103.		
<b>13 Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital, primo	500.000	500
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>500.000</b>	<b>500</b>
Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000 eller multipla heraf.		
<b>14 Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat, primo	367.958	1.015
Årets ændring i hensættelser, resultatopgørelse	-992.159	-647
Overført til omsætningsaktiver	624.201	0
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>0</b>	<b>368</b>
<b>15 Andre hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser vedrører garantforpligtelser indenfor garantiperioden 1-5 år.		
<b>16 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	0	0
<b>17 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen</b>		
Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.		

	2021	2020
<b>Noter</b>	DKK	1.000 DKK

## 18 Eventualforpligtelser

Selskabet har de for branchen kutymemæssige garantier på afsluttede og igangværende arbejder. Selskabets pengeinstitut og forsikringselskab har afgivet arbejdsгарantier for TDKK 75.788.

Selskabet har afgivet selvskylderkaution for dattervirksomhed VAM Ejendoms Invest ApS mellemværende med pengeinstitut. Mellemværende andrager pr. 31. december 2021 TDKK 0.

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

## 19 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets lejeforpligtelser er opgjort til TDKK 8.430 med udløb i årene 2022-2029.

## 20 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 2021 udgør TDKK 500. Ejerpantebreve på i alt TDKK 400 deponeret til sikkerhed for bankgæld.

## 21 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
- Ultimativ moderselskab SR44 Holding ApS, med hjemsted i Syddjurs Kommune udarbejder kon-cernregnskab.

### 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 sker 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.

### Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for VAM A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for SR44 Holding ApS.

### 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 tilbageførslers 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 balance-dagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

### 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.

### Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvis andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

### 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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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. Der afskrives ikke på grunde.

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 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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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

Deposita måles til kostpris.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 nominel 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.

### 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 nettorealisationsværdi.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi 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 nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

### 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 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 nettorealisationseværdi.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Allan Hougaard

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-168572752825

IP: 85.191.xxx.xxx

2022-03-11 11:04:53 UTC

NEM ID 

## Jens Brøndum

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-044485425444

IP: 85.191.xxx.xxx

2022-03-11 11:05:11 UTC

NEM ID 

## Thomas Mogensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-304923301016

IP: 85.191.xxx.xxx

2022-03-11 11:05:49 UTC

NEM ID 

## Thomas Villum Folmann

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-403176374863

IP: 85.191.xxx.xxx

2022-03-11 11:06:00 UTC

NEM ID 

## Paul Busk Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-571277590558

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-03-11 11:07:41 UTC

NEM ID 

## Flemming Nielsen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:31778530-RID:53431557

IP: 188.120.xxx.xxx

2022-03-11 11:20:38 UTC

NEM ID 

## Thomas Villum Folmann

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-403176374863

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-03-11 12:05:29 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6QC8T-IQDPB-11564-E8BPH-3XLM8-EV5VL

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>