

SR44 Holding ApS**Lillerupvej 44****8410 Rønde****CVR-nummer 26 45 68 19****Årsrapport****1. januar 2017 - 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 25. maj 2018



Søren Birch Rasmussen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

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

Selskabsoplysninger

Selskab

SR44 Holding ApS
Lillerupvej 44
8410 Rønne

Hjemstedskommune: Syddjurs
CVR-nummer: 26 45 68 19
Regnskabsperiode: 1. januar 2017 - 31. december 2017

Direktion

Søren Birch Rasmussen

Tilknyttede virksomheder

TM22 ApS(10 % ejerandel)
Erhvervsgrunde Følle(100% ejerandel)
VAM A/S(ejes 51 % gennem TM22 ApS)

Pengeinstitut

Djurslands Bank A/S
Vestergade 1
8963 Auning

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2017 - 31. december 2017 for SR44 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, 25. april 2018

Direktionen:



Søren Birch Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SR44 Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SR44 Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Randers, 25. april 2017

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530



Flemming Nielsen
Registreret revisor
mne11512

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og SR44 Holding ApS 's hovedaktiviteter 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.

Datterselskabet VAM A/S indgåede rammeaftale i partnerskab 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.

Koncernen har fortsat udviklet sine normale driftsaktiviteter.

Forventet udvikling

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

I 3. kvartal 2018 indvies datterselskabet VAM A/S 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 datterselskabet Vam A/S, 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 A/S er et stabilt selskab, en god og sikker arbejdsplads, hvor arbejdsglæden og medarbejdernes udvikling vægtes højt.

Som følge af den kontinuerlige vækst i koncernen, 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.

Entrepreneurbranchen 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

Vam A/S 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 VAM A/S 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

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

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

Påvirkning af det eksterne miljø

Datterselskabet Vam A/S 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

Datterselskabet Vam A/S har siden starten af januar 2014 arbejdet målrettet med certificering inden for nedenstående internationale standarder:

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

Den 18. februar 2015 blev selskabet certificeret inden for alle tre ovenstående standarder på en gang.

Vam A/S's politikker for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø er, og skal være, sammenhængende med og samtidigt understøtte Vam A/S's mission og værdier samt vores løbende arbejde med den fastsatte vision, de overordnede mål og vores strategier.

CSR

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

Koncernen 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 koncernen 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 datterselskabet Vam A/S 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 koncernens 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					
Bruttofortjeneste	83.314	80.982	74.361	74.508	66.657
Resultat af primær drift	8.718	13.185	9.444	14.209	10.152
Resultat af finansielle poster	1.202	2.774	2.692	1.398	3.030
Årets resultat	7.734	12.806	9.812	11.959	10.073
Balance					
Anlægsaktiver	52.115	51.964	49.076	40.379	35.514
Aktiver i alt - balancesum	114.789	122.617	110.144	93.651	83.490
Egenkapital	69.774	70.127	59.771	52.409	43.900
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver (netto)	16.023	12.857	13.983	11.393	14.005
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,6	10,8	8,6	15,2	12,2
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Soliditetsgrad	60,8	57,2	54,3	56,0	52,6
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	11,1	19,7	17,5	24,8	25,2
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal ansatte	144	132	129	126	119

Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december					
	Bruttofortjeneste	83.314.247	80.982	-134.717	-20
1	Personaleomkostninger	-62.931.941	-57.251	0	0
	Af- og nedskrivninger	-11.664.277	-10.546	0	0
	Resultat af primær drift	8.718.029	13.185	-134.717	-20
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.219.534	5.080
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer mv.	191.632	1.427	191.632	1.427
2	Andre finansielle indtægter	1.267.918	1.840	1.124.692	1.822
	Andre finansielle omkostninger	-257.846	-493	-41.373	-67
	Resultat før skat	9.919.733	15.959	14.359.768	8.242
3	Skat af årets resultat	-2.185.805	-3.153	-238.463	-382
4	Resultat	7.733.928	12.806	14.121.305	7.861

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december					
	Grunde og bygninger	11.027.457	10.715	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	35.478.135	31.252	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.651.198	1.860	0	0
5	Materielle anlægsaktiver	48.156.790	43.827	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	32.783.029	22.776
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	400.000	400	400.000	400
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.174.448	7.354	2.549.531	6.722
	Andre tilgodehavender	383.425	383	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	3.957.873	8.138	35.732.560	29.899
	Anlægsaktiver i alt	52.114.663	51.964	35.732.560	29.899
	Råvarer og hjælpematerialer	51.450	400	0	0
	Varer under fremstilling	400.000	0	0	0
	Varebeholdning	451.450	400	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.991.414	38.828	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.604.415	3.006	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.662.619	9.585
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	231	0	0
	Andre tilgodehavender	281.476	0	0	0
	Tilgodehavende skat	55.574	0	55.574	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	623.572	657
9	Periodeafgrænsningsposter	320.400	770	0	0
	Tilgodehavender	42.253.279	42.835	10.341.765	10.242
	Andre værdipapirer og kapitalandele	18.635.202	13.897	15.729.929	11.143
	Likvide beholdninger	1.334.654	13.521	0	1
	Omsætningsaktiver i alt	62.674.585	70.653	26.071.694	21.386
	Aktiver i alt	114.789.248	122.617	61.804.254	51.285

Balance	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Passiver pr. 31. december				
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	403.570	17.651
Overført af årets resultat	45.741.197	47.452	57.170.013	29.801
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000	0	1.000
Minoritetsinteresser	23.907.850	21.550	0	0
Egenkapital	69.774.047	70.127	57.698.583	48.577
10 Hensættelser udskudt skat	1.148.569	976	0	0
11 Andre hensatte forpligtigelser	6.540.477	5.739	0	0
Hensættelser	7.689.046	6.715	0	0
Kreditinstitutter	2.437.685	1.264	2.437.685	1.264
8 Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.326.022	8.678	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.227.719	16.083	20.000	20
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	802.641	513
Selskabsskat	795.345	911	795.345	911
Anden gæld	13.539.384	18.839	50.000	0
Kortfristede gældsforpligtigelser	37.326.155	45.775	4.105.671	2.708
Gæld og hensatte forpligtigelser i alt	45.015.201	52.490	4.105.671	2.708
Passiver i alt	114.789.248	122.617	61.804.254	51.285
12 Eventualforpligtigelser				
13 Kontraktlige forpligtigelser				
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse				

Egenkapitalopgørelse	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Saldo primo	125.000	125	125.000	125
Virksomhedskapital i alt	125.000	125	125.000	125
Saldo primo	0	0	17.651.495	15.121
Overført fra resultatdisponering	0	0	-14.034.925	5.080
Udloddet udbytte	0	0	-3.213.000	-2.550
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt	0	0	403.570	17.651
Saldo primo	47.452.279	40.592	29.800.783	25.471
Årets overførte resultat	2.288.918	6.861	28.156.230	1.780
Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	0	3.213.000	2.550
Ekstraordinær udbytte	-4.000.000	0	-4.000.000	0
Overført resultat i alt	45.741.197	47.452	57.170.013	29.801
Saldo primo	1.000.000	0	1.000.000	0
Udbetalt udbytte	-5.000.000	0	-5.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000	0	1.000
Ekstraordinært udbytte	4.000.000	0	4.000.000	0
Foreslået udbytte i alt	0	1.000	0	1.000
Saldo primo	21.549.840	19.055	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	5.445.010	4.945	0	0
Øvrige bevægelser	0	-2.450	0	0
Udloddet udbytte	-3.087.000	0	0	0
Minoritetsinteresser i alt	23.907.850	21.550	0	0
Egenkapital i alt	69.774.047	70.127	57.698.583	48.577

Koncern

Pengestrømsopgørelse	2017	2016
	1.000 DKK	1.000 DKK
Årets resultat	7.734	12.806
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	10.999	9.032
Finansielle indtægter	-1.268	-1.840
Finansielle omkostninger	258	493
Skat af årets resultat	2.186	3.153
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer mv	-27	-1.427
Reguleringer i alt	12.148	9.411
Forskydning i varebeholdninger	51	0
Forskydning i tilgodehavender	-582	-9.860
Forskydning i hensatte forpligtelser	801	0
Forskydning i leverandører og anden gæld	-8.334	5.557
Ændring i driftskapital	-8.064	-4.303
Renteindbetalinger og lignende	1.268	1.840
Renteudbetalinger og lignende	-258	-493
Rentebetalinger i alt	1.010	1.347
Betalt selskabsskat	-2.240	-1.496
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.588	17.765
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.023	-13.334
Salg af materielle anlægsaktiver	693	1.563
Køb af finansielle anlægsaktiver	-540	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.182
Modtagne afdrag finansielle anlægsaktiver	376	98
Salg andre kapitalandele, værdipapirer	4.371	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-11.123	-10.491
Udbetalt udbytte	-8.087	-2.450
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.087	-2.450
Ændring i likvide midler	-8.622	4.824
Likvide midler primo	26.154	21.330
Likvide midler ultimo	17.532	26.154

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	54.410.893	49.764	0	0
Pensioner	4.313.535	3.725	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.919.820	1.900	0	0
Øvrige personaleomkostninger	2.287.693	1.862	0	0
	62.931.941	57.251	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	144	132	1	1
2 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	190.575	188
Øvrige finansielle indtægter	1.267.918	1.840	934.117	1.633
	1.267.918	1.840	1.124.692	1.822
3 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.013.442	3.252	238.463	382
Årets ændring i udskudt skat	172.363	-99	0	0
	2.185.805	3.153	238.463	382
4 Forslag til resultatdisponering:				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000	0	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-14.034.925	5.080
Minoritetsinteresser	5.445.010	4.945	0	0
Overført resultat	2.288.918	6.861	28.156.230	1.780
	7.733.928	12.806	14.121.305	7.861
5 Materielle anlægsaktiver				
Koncern	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler	
	DKK	DKK	DKK	
Kostpris primo	11.293.962	96.774.626	3.414.251	
Årets tilgang	409.208	15.613.967	0	
Årets afgang	0	-2.764.660	0	
Kostpris ultimo	11.703.170	109.623.933	3.414.251	
Afskrivninger primo	579.167	65.522.598	1.554.481	
Årets afskrivninger	96.546	11.359.159	208.572	
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-2.735.959	0	
Afskrivninger ultimo	675.713	74.145.798	1.763.053	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.027.457	35.478.135	1.651.198	

Noter	Morderselskab	
	2017	2016
	DKK	1.000 DKK

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	5.125.000	5.125
Årets tilgang	32.379.459	0
Årets afgang	-5.125.000	0
Kostpris ultimo	<u>32.379.459</u>	<u>5.125</u>
Værdireguleringer primo	17.651.495	15.121
Tilbageført værdiregulering. ved salg	-15.372.563	0
Udbetalt udbytte	-3.213.000	-2.550
Årets resultat efter skat	<u>1.337.638</u>	<u>5.080</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>403.570</u>	<u>17.651</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>32.783.029</u>	<u>22.776</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Erhvervsgrunde Følle	Syddjurs	100,00%	-120.460	270.434
TM22 Holding	Syddjurs	10,00%	1.769.619	34.194.078

Dattervirksomheder i TM22 ApS omfatter det 51 % ejede selskab VAM A/S. SR44 Holding har kontrollen over TM22 ApS via stemmeret. I den regnskabsmæssig indre værdi indgår en forlods udbytteret, der værdiansættes særskilt ved indregningen og er opgjort til ca TDKK 29.000. Samlet set udgør den indregnede værdi således ca 95 % af den indre værdi.

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Zobor Invest ApS	Aarhus	25,80%	12.846	1.760.990

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	75.191.498	77.038	0	0
Acontofakturering	-74.913.105	-82.710	0	0
	<u>278.393</u>	<u>-5.672</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Indregnes således i balancen:</i>				
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	4.604.415	3.006	0	0
Modtagne forudbetalinger, passiver	-4.326.022	-8.678	0	0
	<u>278.393</u>	<u>-5.672</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
10 Udskudt skat				
Saldo primo	976.206	1.075	0	0
Årets regulering, resultatopgørelse	172.363	-99	0	0
	1.148.569	976	0	0

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantihensættelser.

12 Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i regnskabet.

Koncern:

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

13 Kontraktlige forpligtelser

Moderselskab:

Ingen

Koncern:

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

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Til sikkerhed for bankgæld er værdipapirer til en bogførte værdi på TDKK 13.842 lagt i sikkerhedsdepot.

Koncern:

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

Til sikkerhed for bankgæld er værdipapirer til en bogførte værdi på TDKK 13.842 lagt i sikkerhedsdepot.

15 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse

Søren Birch Rasmussen, Lillerupvej 44, 8410 Rønne, Hovedaktionær

Nærtstående

TM22 ApS med hjemsted i Syddjurs kommune

VAM A/S med hjemsted i Syddjurs kommune

Erhvervsgrunde Følle med hjemsted i Syddjurs kommune

Transaktioner

Selskabet har jævnfør årsregnskabsloven valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Det er ledelsens opfattelse af 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SR44 Holding ApS og dattervirksomheder, hvori SR44 Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte

Anvendt regnskabspraksis

eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 sel-skabet.

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 regnskabsåret forbrug af råvarer og hjælpematerialer samt øvrige direkte omkostninger i forbindelse med koncernens produktion

Andre eksterne omkostninger

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

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 forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med det modtagne udbytte fra disse.

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.

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

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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 koncernens regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab. I tilknytning til opgørelsen af den indre værdi medtages værdien af en forlods udbyttet.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives til denne.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Pantebrevsbeholdning, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris.

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 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 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.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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"

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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