

STYRETS ÅRSBERETNING 2018

Virksomhetens art

Kaare Mortensen Oslo/Akershus AS er et selskap der virksomheten omfatter maskinentreprenørtjenester. Selskapet er lokalisert i Drammen kommune. Virksomheten drives i Oslo og Akershus fylker. Kaare Mortensen Oslo/Akershus AS eier 56 % av Uteanlegg AS, med forretningskontor i Drøbak.

Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapslovens § 3-3 a, bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for inneværende år og bedriftens langsiktige og strategiske prognoser for årene fremover. Bedriften er i en tilfredsstillende, men svekket økonomisk og finansiell stilling, og velger i 2019 å styrke egenkapitalen ved en rettet emisjon til eksisterende eiere (MNOK 10).

Selv om det er konkurranse om oppdragene innen vår bransje kan vi ikke se noen fare for dramatisk konjunkturedgang i nær fremtid.

Vårt siktemål er å være en seriøs samarbeidspartner for tiltakshavere (bygherrer) som har behov for våre tjenester. Vi forsøker å oppdatere og utvikle vårt kvalitetssikringssystem slik at våre produkter/tjenester til enhver tid tilfredsstiller forskriftsmessig og avtalt kvalitet. Selskapet har ikke andre forsknings- og utviklingsaktiviteter utover dette.

Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

Selskapet er i liten grad eksponert for finansiell risiko på ulike områder. Vår målsetning er å avdempe den finansielle risiko i størst mulig grad, der den finnes. Foretaket har valgt foreløpig å ikke benytte seg av finansielle instrumenter ved styring av finansiell risiko.

Markedsrisiko

Selskapet har langsiktig gjeld kr. 322 280 til utenforstående kredittinstitusjoner for kjøp av tjenestebil til daglig leder. Selv en betydelig økning i rentenivået vil likevel kun ha en begrenset innvirkning på vår finansielle situasjon. Vi handler kun i NOK og selskapets valutarisiko er således lik null.

Kredittrisiko

Risiko for at våre debitorer ikke har økonomisk evne til å gjøre opp for seg, er til stede i 2018-regnskapet. Vi har derfor valgt å øke avsetningen fra kr. 2 500 000 til kr. 10 300 000,- for potensielle og faktiske tap på krav etter balansedagen (konto 1580 «Avsetning tap på krav»).

Likviditetsrisiko

Firmaets likviditetsbeholdning per 31. desember 2017 («Bankinnskudd, kontanter o.l.») var kr 1 254 553, opp fra kr. 1 063 381 ett år tidligere.

Likviditeten gjennom året har vært svakt stigende. Kassekreditten har likevel blitt benyttet gjennom store deler av året. Så langt i 2019 har likviditeten vært varierende, men har vist en totalt sett jevn og flat utvikling.

Selskapet har en kassekredittramme (KK) på kr 15 000 000 hos vår bankforbindelse DNB.

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i 2018 er positiv som følge av vesentlige reduserte utestående fordringer, samt lavere avsetning for beholdninger på inntekter og kostnader. Dette til tross for en negativ resultatmessig utvikling.

Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som tilfredsstillende, hvilket også ble bekreftet i en medarbeiderundersøkelse i årsskiftet 2017/2018. Samarbeidet med de ansatte har vært konstruktivt men har avdekket misnøye blant (deler av) våre ansatte. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak knyttet til arbeidsmiljø i 2018, men basert på signaler innledningsvis i 2019, vil dialogen med de ansatte utvides for å ta tak i de utfordringer som er blitt spilt inn til ledelsen.

Totalt var sykefraværet i selskapet på 4,7 % (herav korttidsfravær 1,9 %) i 2018, opp fra 4,4 % året før. Det var 4 registrerte skader/arbeidsulykker med fravær ut over skadedagen i 2018, hvilket ga verdiene H1 = 48, F1 = 132. Styret anser ikke dette som tilfredsstillende.

Likestilling

Selskapet hadde ved årets (fjorårets) utløp 48 (48) ansatte hvorav 4 (4) er kvinner. Selskapets personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Det er ikke satt i verk spesielle tiltak for å fremme likestilling, men vi har en positiv innstilling til og vil arbeide for å forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet medfører ikke annen miljøforurensing enn det som er uunngåelig i maskinentreprenørvirksomhet. Dette gjelder avgasser fra maskiner og biler og noe støy. Alle våre maskiner og biler holdes løpende sertifisert/godkjent og tilfredsstiller myndighetenes krav.

Virksomheten ble godkjent som Miljøfyrtårn mot slutten av 2017.

Andre forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet, ut over de momenter som evt. er nevnt andre steder i denne beretningen.

Fremtidig utvikling

Anleggsbransjen er utsatt både for ordinære markedssvingninger og for endringer i politiske prioriteringer. Vi har en meget fleksibel og tilpasningsdyktig organisasjon, og mener vi vil kunne håndtere denne type variasjoner i all hovedsak uten permitteringer og oppsigelser.

Vår soliditet etter og inntjeningssevne i både 2017 og 2018, tilsier at vi kun har en begrenset evne til å tåle en innstramning i markedet, uten å gjøre konkrete tiltak. Signalene for anleggsmarkedet i Oslo og Akershus er for tiden gode, og vi har god ordresreserve, om enn med et noe varierende prisnivå. Selskapet vil også bli tilført MNOK 10 i ny egenkapital våren 2019. Vi ser derfor lyst på mulighetene til overskudd og opptjening av ny egenkapital i 2019.

Avslutningsvis vil vi også påpeke at vår markedsandel er svært liten, noe som underbygger muligheten til å være fleksibel innenfor vårt geografiske og faglige marked.

Styret presiserer for ordens skyld at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

	2018	2017	Endring
Driftsinntekter	127 191 965	131 153 781	- 3,0 %
Årsresultat etter skatt	- 11 527 940	- 2 426 206	- 375,1 %
Totalkapital per 31/12	45 415 682	62 942 721	- 27,8 %
Egenkapital per 31/12	7 614 144	19 142 085	- 60,2 %
Likv.beholdning 31/12	1 254 553	1 063 381	18,0 %
Arbeidskapital	2 657 107	16 416 652	- 83,8 %

Selskapets økonomiske evne (egenkapitalandel) kan beskrives som noe svak, og eierne velger derfor å øke egenkapitalen med MNOK 10 i første halvdel av 2019. Selskapets finansielle stilling (likviditet) er svekket, men tilfredsstillende. Styret mener årsregnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Styret gjør for ordens skyld oppmerksom på at det alltid vil være usikkerhet knyttet til rapportering av beholdninger i våre aktive prosjekter. Vi søker alltid å være restriktive i vår rapportering (forsiktighetsprinsippet). Av underskuddet i 2018 skyldes MNOK 6 konkurs hos en oppdragsgiver, og MNOK 4,7 (ekskl. mva.) er usikre fordringer på prosjekter igangsatt i 2018.

Årets resultat ligger vesentlig under vårt inntjeningsmål (> 5 % driftsresultat før skatt) slik det fremgår av fjorårets årsberetning. Årsaken til dette er flerdelt, men skyldes til en stor grad en undervurdering av risiko i flere prosjekter, spesielt for private oppdragsgivere. I tillegg har vi generelt hatt en utfordring med å opprettholde den administrative kontrollen ved våre prosjekter.

Årsresultat og disponeringer*Kapitalstruktur*

Vi benytter i hovedsak leasing ved våre investeringer i dag, i tillegg til at vi egenfinansierer mindre investeringer. Ved enkelte større investeringer benyttes leasing i tillegg til en viss egenfinansiering. Månedlige leasingutgifter utgjør per 31/12 i størrelsesorden kr 983 000.

Utbyttepolitikk

Vi har i vår aksjonæravtale nedfelt en policy om at 20-40 % av overskuddet det enkelte år, skal tas ut som utbytte. Som et overordnet utgangspunkt styrer vi mot en egenkapitalandel på 30 % og en arbeidskapital på 10 % av omsetningen.

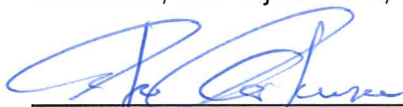
Inntjeningsmål

Med de markedsmessige betingelser som råder i Oslo og Akershus, ser vi det som naturlig på årsbasis å sikte mot et overskudd før skatt på minst 5 % av produksjonen. Markedsbetingelsene i 2019 gir muligheter for denne avkastningen, men vi har en krevende inngang på 2019 samt prosjekter fra 2018 som fortsatt gir negative resultater. Målsettingen for 2018 settes derfor til 3 %. Vekst over tid er en målsetning, men ikke for de nærmeste årene.

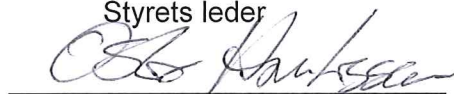
Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Kaare Mortensen Oslo/Akershus AS (alle beløp er i NOK):

	2018	2017
Utbytte	0	0
Overført til/fra annen egenkapital	- 11 527 940	- 2 426 206
Totalt disponert	- 11 527 940	- 2 426 206

Drammen, den 4. juni 2019,



Cato Mortensen
Styrets leder



Oskar Hauksson
Styremedlem



Jan Riegels
Styremedlem



Stein Inge Eriksen
Styremedlem



Helge Sten Andersen
Styremedlem

