

**Aarhus Arkitekterne A/S**

**Europaplads 16, 8000 Aarhus C**

---

**Årsrapport for**

**2015/16**

---

**CVR-nr. 30 83 22 05**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. november 2016.

---

Niels Opstrup  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal
- 6 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Aarhus Arkitekterne A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 14. november 2016

### **Direktion**

Tommy Falch

### **Bestyrelse**

Niels Opstrup

Tommy Falch

Mogens Kristensen

Søren Byriel

Mette Dan-Weibel

Peter Krarup Kjær

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Aarhus Arkitekterne A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Aarhus Arkitekterne A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Risskov, den 14. november 2016

### **Martinsen Aarhus**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 16 17 04 45

Søren Anthon Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Aarhus Arkitekterne A/S Europaplads 16 8000 Aarhus C  Telefon: 70244000 Hjemmeside: <a href="http://www.aa-a.dk">www.aa-a.dk</a>  CVR-nr.: 30 83 22 05 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Niels Opstrup Tommy Falch Mogens Kristensen Søren Byriel Mette Dan-Weibel Peter Krarup Kjær
<b>Direktion</b>	Tommy Falch
<b>Revision</b>	Martinsen Aarhus Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
<b>Bankforbindelser</b>	Nordea A/S Sydbank A/S
<b>Advokatforbindelse</b>	DELACOUR - Aarhus, Åboulevarden 11, 8000 Aarhus C
<b>Modervirksomhed</b>	Falch Holding ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	AA-A Norge AS, Norge
<b>Associeret virksomhed</b>	Highroad Developers ApS, Aarhus

**Hovedtal og nøgletal**

---

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	48.289	51.966	49.405	41.749	30.947
Resultat af ordinær primær drift	3.759	7.843	3.366	2.749	2.631
Finansielle poster, netto	366	259	431	169	-377
Årets resultat	3.183	6.316	2.825	2.870	1.669
<b>Balance:</b>					
Balancesum	61.656	57.582	46.438	55.826	44.300
Egenkapital	16.506	18.324	13.758	12.433	10.563
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	73	72	76	64	49
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	26,8	31,8	29,6	22,3	23,8
Egenkapitalforrentning	18,3	39,4	21,6	25,0	17,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er, i lighed med tidligere år, at drive arkitektvirksomhed samt dertil knyttede aktiviteter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 48.289 t.kr. mod 51.966 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.183 t.kr. mod 6.316 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

Selskabet vurderer generelt ikke at være udsat for andre end de sædvanligt forekommende forretningsmæssige og finansielle risici inden for arkitektbranchen.

### **Videnressourcer**

Selskabets har en meget kompetent medarbejderstab, og et højt kompetenceniveau er en meget vigtigparameter for vedligeholdelse og udbygning af selskabets markedsposition. Videreudviklingen af dette høje kompetenceniveau indgår som en integreret del af selskabets strategi.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

De forsknings- og udviklingsmæssige aktiviteter består af udvikling og raffinering af arkitektoniske kompetencer samt projektledelses- og projekteringsværktøjer indenfor selskabets primære forretningsområder.

Selskabets strategi understøtter denne proces til fulde.

### **Den forventede udvikling**

For det kommende år forventes der en omsætning på niveau med den i regnskabsåret 2015/16 realiserede. Det kommende års omsætning er baseret på både kendte opgaver og tilgang af nye sager i normalt omfang.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Aarhus Arkitekterne A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Aarhus Arkitekterne A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Falch Holding Aps, Aarhus, CVR nr. 25764447.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Falch Holding ApS.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 fordele 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Afskrivning på goodwill over 20 år afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill, og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 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.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Aarhus Arkitekterne A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>48.289.045</b>	<b>51.966.026</b>
1 Personaleomkostninger	-43.214.503	-42.329.094
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.313.472	-1.637.392
Andre driftsomkostninger	-1.714	-156.429
	<b>3.759.356</b>	<b>7.843.111</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	85.487	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	370.316	371.220
Øvrige finansielle omkostninger	-89.370	-111.831
	<b>4.125.789</b>	<b>8.102.500</b>
<b>Resultat før skat</b>		
2 Skat af årets resultat	-943.000	-1.786.969
	<b>3.182.789</b>	<b>6.315.531</b>
<b>Årets resultat</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	85.487	0
Udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Overføres til overført resultat	3.097.302	1.315.531
	<b>3.182.789</b>	<b>6.315.531</b>
<b>Disponeret i alt</b>		



**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Goodwill	2.100.000	2.300.000
		<u>2.100.000</u>	<u>2.300.000</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt		
4	Indretning lejede lokaler	1.286.720	1.133.951
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.542.885	2.538.149
		<u>3.829.605</u>	<u>3.672.100</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt		
5	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	110.363	0
6	Kapitalandel i associeret virksomhed	30.000	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.750.000	1.379.684
8	Deposita	629.583	629.583
		<u>2.519.946</u>	<u>2.009.267</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt		
		<b><u>8.449.551</u></b>	<b><u>7.981.367</u></b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.393.504	9.745.999
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	27.905.744	29.580.571
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	397.873	605.842
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.335.031
	Andre tilgodehavender	26.013	6.000
	Periodeafgrænsningsposter	1.360.588	1.158.054
		<u>43.083.722</u>	<u>42.431.497</u>
	Tilgodehavender i alt		
		<u>10.123.077</u>	<u>7.168.753</u>
	Likvide beholdninger		
		<b><u>53.206.799</u></b>	<b><u>49.600.250</u></b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		
		<b><u>61.656.350</u></b>	<b><u>57.581.617</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>		

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>	2016	2015
<u>Note</u>	<u></u>	<u></u>
<b>Egenkapital</b>		
10 Virksomhedskapital	678.000	678.000
11 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	85.487	0
12 Overført resultat	15.742.974	12.645.672
13 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
	<b><u>16.506.461</u></b>	<b><u>18.323.672</u></b>
<b>Egenkapital i alt</b>		
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	9.217.000	9.817.000
	<b><u>9.217.000</u></b>	<b><u>9.817.000</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser	486.581	507.184
	<u>486.581</u>	<u>507.184</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
Kortfristet del af langfristet gæld	493.515	416.921
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	236.605	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.786.767	21.953.126
Anden gæld	10.929.421	6.563.714
	<u>35.446.308</u>	<u>28.933.761</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	<b><u>35.932.889</u></b>	<b><u>29.440.945</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		
	<b><u>61.656.350</u></b>	<b><u>57.581.617</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		
<b>15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>16 Eventualposter</b>		
<b>17 Nærtstående parter</b>		

**Noter**

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	37.109.080	36.397.699
Pensioner	5.457.322	5.298.966
Andre omkostninger til social sikring	249.665	232.560
Personalemkostninger i øvrigt	398.436	399.869
	<b><u>43.214.503</u></b>	<b><u>42.329.094</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>73</u>	<u>72</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	-1.335.031
Årets regulering af udskudt skat	943.000	3.122.000
	<b><u>943.000</u></b>	<b><u>1.786.969</u></b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b><u>Goodwill</u></b>
Kostpris primo		<u>4.001.250</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b><u>4.001.250</u></b>
Af- og nedskrivninger primo		1.701.250
Årets afskrivninger		<u>200.000</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b><u>1.901.250</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>2.100.000</u></b>

## Noter

### 4. Materielle anlægsaktiver

	<b>Indretning lejede lokaler</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris primo	2.041.478	6.511.099
Tilgang	321.562	1.068.095
Afgang	0	-1.554.296
	<b>2.363.040</b>	<b>6.024.898</b>
<b>Kostpris ultimo</b>		
Af- og nedskrivninger primo	907.527	3.972.950
Årets afskrivninger	168.793	944.679
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.435.616
	<b>1.076.320</b>	<b>3.482.013</b>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		
	<b>1.286.720</b>	<b>2.542.885</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		1.008.826

### 5. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris primo	24.876	0
	<b>24.876</b>	<b>0</b>
<b>Kostpris ultimo</b>		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	85.487	0
	<b>85.487</b>	<b>0</b>
<b>Opskrivninger ultimo</b>		
	<b>110.363</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
AA-A Norge AS	Norge	100 %

**Noter**

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>6. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Tilgang i årets løb	30.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>30.000</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>30.000</u>	<u>0</u>
<b>Associeret virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Highroad Developers ApS	Aarhus	50 %
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	150.000	150.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Opskrivninger primo	1.229.684	858.464
Årets opskrivninger	370.316	371.220
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>1.600.000</u>	<u>1.229.684</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>1.750.000</u>	<u>1.379.684</u>
<b>8. Deposita</b>		
Kostpris primo	629.583	629.583
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>629.583</u>	<u>629.583</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>629.583</u>	<u>629.583</u>

**Noter**

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	258.947.972	210.192.624
Modtagne acontobetalinge	-231.278.833	-180.612.053
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b><u>27.669.139</u></b>	<b><u>29.580.571</u></b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	27.905.744	29.580.571
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-236.605	0
	<b><u>27.669.139</u></b>	<b><u>29.580.571</u></b>
<b>10. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	678.000	678.000
	<b><u>678.000</u></b>	<b><u>678.000</u></b>
Aktiekapitalen består af 678 aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Resultatandel	85.487	0
	<b><u>85.487</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>12. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	12.645.672	11.330.141
Årets overførte overskud eller underskud	3.097.302	1.315.531
	<b><u>15.742.974</u></b>	<b><u>12.645.672</u></b>
<b>13. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte primo	5.000.000	1.750.000
Udloddet udbytte	-5.000.000	-1.750.000
Udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
	<b><u>0</u></b>	<b><u>5.000.000</u></b>

## Noter

			<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>14. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag første år</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>	<b>Gæld i alt 30/9 2016</b>	<b>Gæld i alt 30/9 2015</b>
Leasingforpligtelser	493.515	0	980.096	924.105
	<b>493.515</b>	<b>0</b>	<b>980.096</b>	<b>924.105</b>

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt løsøre pantebrev på i alt tkr. 300, der giver pant i materielle anlægsaktiver. Løsøre pantebrev er deponeret til sikkerhed for bankengagement.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør t.kr. 1.009, jævnfør note 4, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2016 udgør t.kr. 980.

### 16. Eventualposter Eventualforpligtelser

Garantistillelser udgør 3.270 t.kr.

Hæftelser:

Selskabet deltager i Indigo 2012 I/S, der er et konsortium etableret som et interessentskab, hvor de syv deltagere har solidarisk hæftelse. Konsortiet yder teknisk rådgivning og bistand i forbindelse med etablering af Nyt Alborg Universitetshospital.

Konsortiets samlede aktiver pr. 30. september 2016 tkr. 18.378, og den samlede gæld inkl. hensættelser udgjorde tkr. 14.359.

Selskabet har samlede årlige husleje forpligtelser på tkr. 2.481. Forpligtelserne hidrører fra tre lejemål, hvor opsigelsesfristen spænder fra tre til seks måneder.

Selskabet er part i sager, som er sædvanlige for en virksomhed i byggebranchen. Selskabet søger afdækning af disse risici ved tegning af forsikringer. I det omfang selskabet vurderes at ifalde økonomisk ansvar, foretages der hensættelse til imødegåelse heraf.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Falch Holding ApS, CVR-nr. 25764447 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen, tkr. 0.

## Noter

---

### **16. Eventualposter (fortsat)** **Sambeskatning (fortsat)**

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### **17. Nærtstående parter** **Bestemmende indflydelse**

Falch Holding ApS  
Capellavej 38  
8270 Højbjerg

Hovedaktionær