

Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S

Sverigesvej 4, 7100 Vejle

CVR-nr. 73 38 17 11

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den ~~23~~ 22/2 2017



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Balance 30. september	9
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S.

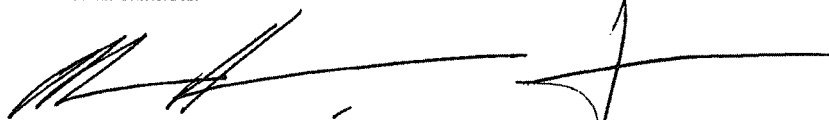
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 21. december 2016

Direktion



Morten Hansen Morten Okholm

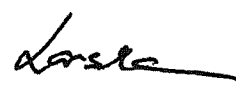
Bestyrelse



Ebbe Malte Iversen
Formand



Mogens Vedel Hestbæk



Lars Carlsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Aarhus, den 21. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Michael Nielsson
statsautoriseret revisor



Thyge Helter
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S
Sverigesvej 4
7100 Vejle

Telefon: 75 82 34 55

Telefax: 75 83 81 14

CVR-nr: 73 38 17 11

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Hjemsteds-

kommune: Vejle

Bestyrelse

Ebbe Malte Iversen, formand
Mogens Vedel Hestbæk
Lars Carlsen

Direktion

Morten Hansen
Morten Oxholm

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Per Aarsleff Holding A/S.

Koncernrapporten for Per Aarsleff Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Hasselager Alle 5

8260 Viby J

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>1/10 2015- 30/9 2016</u>	<u>1/10 2014- 30/9 2015</u>	<u>1/10 2013- 30/9 2014</u>	<u>1/10 2012- 30/9 2013</u>	<u>1/10 2011- 30/9 2012</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	28.504	36.416	25.337	20.339	23.251
Resultat af ordinær primær drift	16.532	25.182	15.923	11.593	14.128
Resultat før finansielle poster	16.532	25.182	15.923	11.593	14.128
Resultat af finansielle poster	-563	-1.162	-1.284	-747	-992
Årets resultat	12.515	18.434	11.487	8.186	7.420
Balance					
Balancesum	198.254	196.203	171.795	158.287	136.401
Investering i materielle anlægsaktiver	15.620	24.001	20.002	37.915	20.553
Egenkapital	80.970	74.456	60.959	54.472	51.286
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	107	119	107	84	89
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,3%	12,8%	9,3%	7,3%	10,4%
Soliditetsgrad	40,8%	37,9%	35,5%	34,4%	37,6%
Forrentning af egenkapital	16,1%	27,2%	19,9%	15,5%	14,8%

Beretning

Årsrapporten for Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år udførelse af bygge- og anlægsarbejder i form af traditionelle anlægsarbejder, vejbygning, kloakering, styret underboring, rørgennempresning og tunnelering m.v.

Udvikling i året

Året der gik og opfølgning på sidste års forventninger

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 12.514.577 og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 80.970.447.

Selskabet har i regnskabsperioden haft et højt aktivitetsniveau dog med en lavere omsætning og færre ansatte sammenlignet med det foregående regnskabsår.

Regnskabsårets resultat og økonomiske udvikling levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Selskabet har ingen særlige driftsrisici eller finansielle risici, udover hvad der er almindeligt for branchen.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet har ved indgangen til regnskabsåret 2016/17 en tilfredsstillende ordrebeholdning, der dog er lavere end ved indgangen til regnskabsåret 2015/16. På baggrund heraf forventer selskabet for 2016/17 et aktivitetsniveau på et lavere niveau end 2015/16 og dermed et resultat på et lavere niveau end 2015/16.

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Selskabet er bevidst omkring ansvaret i forhold til det eksterne miljø og tager de nødvendige hensyn ved udførelsen af de enkelte arbejdsopgaver.

Omkring arbejdsmiljø er der fokus på medarbejdernes sikkerhed og på at undgå arbejdsulykker.

Beretning

Videnressourcer

Hos selskabet er kompetenceudvikling og videndeling nøgleord. Initiativer til fastholdelse af medarbejdere har høj prioritet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste	2	28.504.351	36.416.419
Salgs- og distributionsomkostninger		3.879.789	4.152.963
Administrationsomkostninger	2	8.092.578	7.081.404
Resultat før finansielle poster		16.531.984	25.182.052
Finansielle indtægter		68.329	120.059
Finansielle omkostninger		631.478	1.281.869
Resultat før skat		15.968.835	24.020.242
Skat af årets resultat	1	3.454.258	5.585.990
Årets resultat		12.514.577	18.434.252

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	12.000.000	6.000.000
Overført resultat	514.577	12.434.252
	12.514.577	18.434.252

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016	2015
Grunde og bygninger		19.007.757	19.462.581
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		57.316.327	58.205.352
Materielle anlægsaktiver under opførelse		2.404.872	3.092.080
Materielle anlægsaktiver	2	78.728.956	80.760.013
Deposita		8.000	0
Værdipapirer		3.500	3.500
Andre kapitalandele		272.884	266.510
Finansielle anlægsaktiver	3	284.384	270.010
Anlægsaktiver		79.013.340	81.030.023
Råvarer og hjælpematerialer		242.886	237.473
Forudbetaling for varer		0	7.454.712
Varebeholdninger		242.886	7.692.185
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		73.770.293	60.285.986
Igangværende arbejder for fremmed regning	4	20.239.250	4.244.973
Andre tilgodehavender		2.038.696	3.523.924
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		22.469.697	20.337.688
Periodeafgrænsningsposter	5	449.232	582.572
Tilgodehavender		118.967.168	88.975.143
Likvide beholdninger		30.302	18.505.533
Omsætningsaktiver		119.240.356	115.172.861
Aktiver		198.253.696	196.202.884

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016	2015
Selskabskapital		705.000	705.000
Overført resultat		68.265.444	67.750.867
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.000.000	6.000.000
Egenkapital	6	80.970.444	74.455.867
Hensættelse til udskudt skat	8	5.456.116	4.244.729
Andre hensættelser	7	1.300.000	1.300.000
Hensatte forpligtelser		6.756.116	5.544.729
Gæld til realkreditinstitutter		0	8.739.833
Langfristede gældsforpligtelser	9	0	8.739.833
Gæld til realkreditinstitutter	9	0	268.000
Leasingforpligtelser		560.000	1.629.461
Kreditinstitutter		20.937.625	15.267
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4	8.745.500	26.339.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.274.178	10.621.627
Gæld til tilknyttede virksomheder		40.645.665	35.172.733
Selskabsskat		2.242.871	7.146.534
Anden gæld		16.121.297	26.269.669
Kortfristede gældsforpligtelser		110.527.136	107.462.455
Gældsforpligtelser		110.527.136	116.202.288
Passiver		198.253.696	196.202.884
Medarbejderforhold	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.242.871	7.146.534
Årets udskudte skat	1.211.387	-1.560.544
Årets skat i alt	<u>3.454.258</u>	<u>5.585.990</u>

2 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under opførelse</u>
Kostpris 1. oktober	22.837.000	147.477.611	3.092.080
Årets tilgang	452.484	15.854.516	2.318.424
Årets afgang	0	-3.316.689	-3.005.632
Kostpris 30. september	<u>23.289.484</u>	<u>160.015.438</u>	<u>2.404.872</u>
Afskrivninger 1. oktober	3.374.419	89.272.259	0
Årets afskrivninger	907.308	15.788.210	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-2.361.358	0
Afskrivninger 30. september	<u>4.281.727</u>	<u>102.699.111</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>19.007.757</u>	<u>57.316.327</u>	<u>2.404.872</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>2.923.603</u>	<u>0</u>

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Produktionsomkostninger	15.788.210	33.021.846
Administrationsomkostninger	907.308	890.477
	<u>16.695.518</u>	<u>33.912.323</u>

Noter til årsrapporten

3 Finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer	Andre kapitalandele	Deposita
Kostpris 1. oktober	400.000	315.000	0
Årets tilgang	0	0	8.000
Kostpris 30. september	400.000	315.000	8.000
Værdireguleringer 1. oktober	-396.500	-48.490	0
Årets værdireguleringer	0	6.374	0
Værdireguleringer 30. september	-396.500	-42.116	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.500	272.884	8.000

	2016	2015
4 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	445.211.647	362.076.435
Modtagne acontobetalinge	-433.717.897	-384.170.626
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	11.493.750	-22.094.191
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	20.239.250	4.244.973
Modtagne forudbetalinger fra kunder under passiver	-8.745.500	-26.339.164
	11.493.750	-22.094.191

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende primært forsikringspræmier samt øvrige omkostninger.

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober	705.000	67.750.867	6.000.000	74.455.867
Udbetalt udbytte			-6.000.000	-6.000.000
Årets resultat	0	514.577	12.000.000	12.514.577
Egenkapital 30. september	705.000	68.265.444	12.000.000	80.970.444

Selskabskapitalen består af 705 aktier á nominelt DKK 1.000.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

7 Andre hensættelser

Andre hensættelser omfatter forpligtelser til udbedring af afsluttede arbejder indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med omfanget af reklamationsarbejde.

	2016	2015
Andre hensættelser	1.300.000	1.300.000
	1.300.000	1.300.000

8 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	-10.529	-21.057
Materielle anlægsaktiver	944.182	459.818
Finansielle anlægsaktiver	-87.230	-87.230
Tilgodehavender	5.018.893	4.573.223
Hensatte forpligtelser	-286.000	-286.000
Gældsforpligtelser	-123.200	-358.481
Låneomkostninger med løbende fradrag	0	-35.544
	5.456.116	4.244.729

Noter til årsrapporten

9 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser.
Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	0	7.615.833
Mellem 1 og 5 år	0	1.124.000
Langfristet del	0	8.739.833
Inden for 1 år	0	268.000
	<u>0</u>	<u>9.007.833</u>

10 Medarbejderforhold

Personaleomkostninger udgør følgende beløb:

Lønninger og gager	55.276.631	70.859.144
Pensioner	4.291.610	5.208.453
Andre udgifter til social sikring	605.116	634.612
	<u>60.173.357</u>	<u>76.702.209</u>

Beløbet indgår i resultatopgørelsen således:

Produktionsomkostninger	54.652.444	71.608.383
Salgs- og distributionsomkostninger	2.502.664	2.463.367
Administrationsomkostninger	3.018.249	2.630.459
	<u>60.173.357</u>	<u>76.702.209</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>107</u>	<u>119</u>
---	------------	------------

Med henvisning til årsragnskabslovens § 98B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Noter til årsrapporten

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier til bygherrer for t.DKK 42.313. Garantierne er stillet af kautionsforsikringsselskab.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har påtaget sig operationelle leje- og leasingforpligtelser, der på balancetids- punktet udgør i alt t.DKK 235 i uopsigelighedsperioden. Leje og leasingforpligtelsen har en uopsigelighedsperiode på indtil 10 måneder.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Per Aarsleff Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen

Selskabet deltager i joint venture-samarbejde med solidarisk hæftelse. Den samlede gældsforpligtelse udgør pr. 30. september 2016 TDKK 10.334. Der forventes ikke tab udover hvad der er medregnet i regnskabet.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Per Aarsleff Holding A/S, Viby J

Grundlag

Hovedaktionær og
ultimativt moderselskab

Ejer- og koncernforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Per Aarsleff Holding A/S, Hasselager Alle 5, 8260 Viby J

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S for 2015/16 er aflagt og udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 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 afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdi af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Konsortier

Et konsortium (arbejdsfællesskab) er en virksomhed, som ledes sammen med et eller flere andre selskaber, hvor ingen af de deltagende parter har en bestemmende indflydelse.

Konsortier indregnes ved pro rata konsolidering, hvorefter den forholdsmæssige andel af konsortiets resultatposter og balanceposter medtages i de tilsvarende poster i selskabets regnskab.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Bruttofortjenesten indeholder nettoomsætningen med fradrag af produktionsomkostninger og tillagt andre driftsindtægter.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afsluttede og igangværende entreprisarbejder.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i nettoomsætningen i takt med produktionens udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsprincippet).

Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakter og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger afholdt for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til materialer, forbrugsvarer, lønninger og gager, leje og leasing, af- og nedskrivninger, underentreprenøromkostninger, omkostninger til projektering og tilbudsafgivelse samt hensættelse af beløb til imødegåelse af forventet tab på igangværende arbejder og garantiforpligtelser på afsluttede entrepriser.

Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger til salg og distribution, herunder omkostninger til ledelse, reklame- og markedsføringsomkostninger samt rejse- og opholdsomkostninger og nedskrivninger til tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ejendommens drift og vedligeholdelse, eksternt bistand, kontorhold samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved løbende udskiftning af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og –tab vedrørende mellemværender og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet og dets dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Grunde måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktions- og administrationsbygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til løn, materialer og underleverandører. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Goodwill	2 år
Produktionsbygninger	20 år
Administrationsbygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer, der er optaget til notering på et reguleret marked, optages til statusdagens kurs.

Andre kapitalandele værdiansættes til vurderet dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af de udførte arbejder fratrukket acontofaktureringer og nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Salgsværdien opgøres på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger overstiger de totale indtægter på et igangværende arbejde, hensættes der til imødegåelse af det samlede forventede tab på entreprisen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere. I de medgåede omkostninger indgår såvel direkte som indirekte omkostninger herunder omkostninger til materialer, forbrugsvarer, lønninger og gager, leje og leasing, af- og nedskrivninger, underentreprenøromkostninger og omkostninger til projektering.

Regnskabspraksis

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 salgs- og tilbudsarbejde til opnåelse af kontrakter omkostningsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under kortfristede aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. 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 forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser hensættes på grundlag af rejste garantikrav, hvor beløbet ikke har kunnet opgøres endeligt samt på grundlag af erfaringsmæssige mangler ved 1 og 5 års gennemgang.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, da der udarbejdes pengestrømsopgørelse i årsrapporten for Per Aarsleff A/S, hvori selskabet indgår som en konsolideret dattervirksomhed.

Forklaring af nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster}}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$