

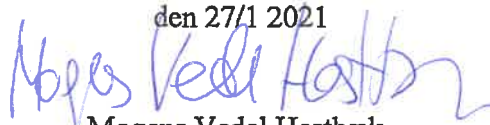
Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S

Sverigesvej 4, 7100 Vejle

CVR-nr. 73 38 17 11

Årsrapport for 2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 27/1 2021


Mogens Vedel Hestbæk

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance 30. september	10
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 21. december 2020

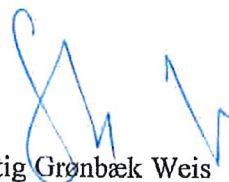
Direktion


Søren Kjær

Bestyrelse


Jesper Kristian Jacobsen
Formand


Mogens Vedel Hestbæk


Stig Grønbæk Weis

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol,

som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

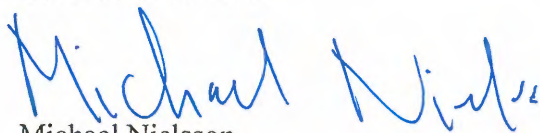
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 21. december 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne15151

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 Jesper Kristian Jacobsen, formand
Mogens Vedel Hestbæk
Stig Grønbæk Weis

Direktion Søren Kjær

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>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	12.265	20.883	14.546	20.636	28.504
Resultat af ordinær primær drift	1.326	10.269	3.571	11.120	16.532
Resultat før finansielle poster	1.326	10.269	3.571	11.120	16.532
Resultat af finansielle poster	-73	-19	-222	-682	-563
Årets resultat	818	7.944	2.593	8.190	12.515
Balance					
Balancesum	144.169	143.346	133.706	134.847	198.254
Investering i materielle anlægsaktiver	5.953	15.262	17.971	13.288	15.620
Egenkapital	71.516	80.697	74.753	77.160	80.970
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	88	98	96	103	107
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,9%	7,2%	2,7%	8,2%	8,3%
Soliditetsgrad	49,6%	56,3%	55,9%	57,2%	40,8%
Forrentning af egenkapital	1,1%	10,2%	3,4%	10,4%	16,1%

Beretning

Årsrapporten for Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S for 2019/20 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, rørgennempressning og tunnelering m.v.

Udvikling i året

Året der gik og opfølgning på sidste års forventninger

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 818.301 og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på DKK 71.515.531.

Selskabet har i regnskabsåret haft et aktivitetsniveau med en lavere omsætning og lidt færre ansatte sammenlignet med det foregående regnskabsår.

Resultatet er lavere end forventet ved regnskabsårets begyndelse, hvilket skyldes effekten fra COVID-19. I den sidste del af regnskabsåret har der været en positiv udvikling med stigende aktivitet indenfor selskabets NODIG aktiviteter.

Den vanskelige situation med COVID-19 taget i betragtning, anses årets resultat som værende acceptabelt.

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 2020/21 en ordrebeholdning, der er højere end ved indgangen til regnskabsåret 2019/20.

På baggrund heraf forventer selskabet for 2020/21 et aktivitetsniveau på et højere niveau end 2019/20 og et resultat på et højere niveau end 2019/20.

Beretning

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.

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	2019/20	2018/19
Bruttofortjeneste	3+4	12.265.287	20.882.595
Salgs- og distributionsomkostninger		3.517.899	3.622.751
Administrationsomkostninger	4	7.421.206	6.990.377
Resultat før finansielle poster		1.326.182	10.269.467
Finansielle indtægter		35.783	63.883
Finansielle omkostninger		108.793	82.584
Resultat før skat		1.253.172	10.250.766
Skat af årets resultat	2	434.871	2.306.797
Årets resultat		818.301	7.943.969

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2020	2019
Goodwill		0	78.333
Immaterielle anlægsaktiver	3	0	78.333
Grunde og bygninger		15.518.501	16.529.687
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.678.014	47.074.577
Materielle anlægsaktiver under opførelse		0	1.434.910
Materielle anlægsaktiver	4	56.196.515	65.039.174
Deposita		16.487	8.000
Værdipapirer		0	0
Andre kapitalandele		348.714	324.519
Finansielle anlægsaktiver	5	365.201	332.519
Anlægsaktiver		56.561.716	65.450.026
Råvarer og hjælpematerialer		665.198	1.134.149
Varebeholdninger		665.198	1.134.149
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.820.792	31.364.471
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	7.221.087	10.184.035
Andre tilgodehavender		145.832	674.127
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		46.585.346	34.297.472
Selskabsskat		1.972.397	0
Periodeafgrænsningsposter	7	195.481	239.944
Tilgodehavender		86.940.935	76.760.049
Likvide beholdninger		1.251	1.925
Omsætningsaktiver		87.607.384	77.896.123
Aktiver		144.169.100	143.346.149

Balance 30. september

Passiver

	Note	2020	2019
Selskabskapital		705.000	705.000
Overført resultat		69.810.531	69.992.230
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	10.000.000
Egenkapital	8	71.515.531	80.697.230
Hensættelse til udskudt skat	10	7.865.966	5.458.698
Andre hensættelser	11	1.300.000	1.300.000
Hensatte forpligtelser		9.165.966	6.758.698
Langfristet gæld		3.471.045	0
Langfristede gældsforpligtelser		3.471.045	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	6	27.293.222	27.313.760
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.907.846	12.772.820
Gæld til tilknyttede virksomheder		918.334	1.802.306
Selskabsskat		0	729.826
Anden gæld		18.897.156	13.271.509
Kortfristede gældsforpligtelser		60.016.558	55.890.221
Gældsforpligtelser		63.487.603	55.890.221
Passiver		144.169.100	143.346.149
Medarbejderforhold	1		
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
1 Medarbejderforhold		
Personaleomkostninger udgør følgende beløb:		
Lønninger og gager	44.063.536	52.871.525
Pensioner	3.614.589	4.112.742
Andre udgifter til social sikring	280.886	313.106
	<u>47.959.011</u>	<u>57.297.373</u>
Beløbet indgår i resultatopgørelsen således:		
Produktionsomkostninger	42.125.430	51.529.094
Salgs- og distributionsomkostninger	2.596.476	2.506.160
Administrationsomkostninger	3.237.105	3.262.119
	<u>47.959.011</u>	<u>57.297.373</u>
Gage og vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.752.000</u>	<u>1.720.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>88</u>	<u>98</u>

Medarbejderomkostninger:

I februar 2018 blev medarbejderne (direktion og medarbejdere) i den danske del af Per Aarsleff Holding A/S koncernen tilbudt at deltage i et medarbejderaktieprogram. Aktieprogrammet er et matching shares program, hvor deltagerne ved (for egen regning) at erhverve B-aktier (investeringsaktier) i Per Aarsleff Holding A/S, som er underlagt en treårig vestingperiode, opnår ret til vederlagsfri tildeling af én B-aktie i Per Aarsleff Holding A/S ("matching shares") pr. erhvervet investeringsaktie (1:1). Programmet har en løbetid på 3 år.

I henhold til årsregnskabslovens §98b oplyses, at direktionen (ledelsen) deltager i medarbejderaktieprogrammet, men med henvisning til årsregnskabslovens §98b stk. 3 er omfanget af og omkostningerne til ledelsens deltagelse i medarbejderaktieprogrammet ikke oplyst.

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.972.397	729.826
Årets udskudte skat	2.407.268	1.566.193
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	10.778
Årets skat i alt	<u>434.871</u>	<u>2.306.797</u>

3 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. oktober	2.635.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Kostpris 30. september	<u>2.635.000</u>
Afskrivninger 1. oktober	2.556.667
Årets afskrivninger	78.333
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
Afskrivninger 30. september	<u>2.635.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Produktionsomkostninger	78.333	78.334
	<u>78.333</u>	<u>78.334</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under opførelse
Kostpris 1. oktober	23.794.169	162.832.868	1.434.914
Årets tilgang	0	7.387.579	
Årets afgang	0	-8.341.270	-1.434.914
Kostpris 30. september	<u>23.794.169</u>	<u>161.879.177</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. oktober	7.264.482	115.758.291	0
Årets afskrivninger	1.011.186	12.904.901	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-7.462.029	0
Afskrivninger 30. september	<u>8.275.668</u>	<u>121.201.163</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>15.518.501</u>	<u>40.678.014</u>	<u>0</u>

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

	2019/20	2018/19
Produktionsomkostninger	12.904.901	13.344.721
Administrationsomkostninger	1.011.186	1.011.186
	<u>13.916.087</u>	<u>14.355.907</u>

Noter til årsrapporten

5 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Værdipapirer</u>	<u>Andre kapitalandele</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. oktober	400.000	315.000	8.000
Årets tilgang	0	0	8.487
Kostpris 30. september	<u>400.000</u>	<u>315.000</u>	<u>16.487</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-400.000	9.519	0
Årets værdireguleringer	0	24.195	0
Værdireguleringer 30. september	<u>-400.000</u>	<u>33.714</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>	<u>348.714</u>	<u>16.487</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	256.178.484	231.426.818
Modtagne acontobetalinge	<u>-276.250.619</u>	<u>-248.556.543</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>-20.072.135</u>	<u>-17.129.725</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.221.087	10.184.035
Modtagne forudbetalinger fra kunder under passiver	<u>-27.293.222</u>	<u>-27.313.760</u>
	<u>-20.072.135</u>	<u>-17.129.725</u>

7 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober	705.000	69.992.230	10.000.000	80.697.230
Udbetalt udbytte			-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat	0	-181.699	1.000.000	818.301
Egenkapital 30. september	705.000	69.810.531	1.000.000	71.515.531

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

	2020	2019
9 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	10.000.000
Overført resultat	-181.699	-2.056.031
	818.301	7.943.969

10 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	-28.286	-20.481
Materielle anlægsaktiver	1.512.022	1.692.340
Finansielle anlægsaktiver	-88.000	-88.000
Tilgodehavender	6.756.230	4.160.839
Hensatte forpligtelser	-286.000	-286.000
	7.865.966	5.458.698

11 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.

Andre hensættelser	1.300.000	1.300.000
	1.300.000	1.300.000

Noter til årsrapporten

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier til bygherrer for t.DKK 28.109. Garantierne er stillet af kautionsforsikringsselskab.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har påtaget sig operationelle leje- og leasingforpligtelser, der på balancetids- punktet udgør i alt t.DKK 1.581 i uopsigelighedsperioden. Leje og leasingforpligtelsen har en uopsigelighedsperiode på indtil 59 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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen

13 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 2019/20 er aflagt og udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det foregående år.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdi af aktivet og nutids-

værdien af leasingydelse, 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.

Fælles arrangementer

Selskabet deltager i en række fælles arrangementer, herunder konsortier og arbejdsfællesskaber, hvori selskabet gennem samarbejdsaftaler med en eller flere parter har fælles bestemmende indflydelse. Fælles bestemmende indflydelse indebærer, at beslutninger om de relevante aktiviteter kræver enstemmighed blandt de parter, der har den fælles bestemmende indflydelse.

Fælles arrangementer klassificeres som joint operations eller joint ventures. Ved joint operations forstås aktiviteter, hvor deltagerne har direkte rettigheder over aktiver og hæfter direkte for forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne alene har rettigheder over nettoaktiverne.

For joint operations indregnes indtægter og omkostninger samt aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med aftalegrundlaget for det fælles arrangement. Joint ventures indregnes efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afsluttede og igangværende leveringsforpligtelser på entreprisarbejder. Omsætningen måles eksklusiv merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i nettoomsætningen i takt med produktionens udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsprincippet). Kontrollen overgår løbende til kunden, da aktiverne typisk opføres på kundens grund.

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, ekstern bistand, kontorhold samt afskrivninger.

Regnskabspraksis

Aktiebaserede incitamentsprogrammer

Aktiebaserede incitamentsprogrammer, der klassificeres som egenkapitalbaserede ordninger, måles til dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over optjeningsperioden (vesting-perioden). Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

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 disses 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.

Regnskabspraksis

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	4 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.

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.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder

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

Salgsværdien for leveringsforpligtelserne opgøres på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Ved opgørelsen af de samlede forventede indtægter tages der hensyn til begrænsningerne for indregning af variable vederlag, herunder indregningen af claims, ekstraarbejder og variationer. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger på det enkelte igangværende 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 nettorealisationsværdien, 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.

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. Specifikke eksterne omkostninger, som direkte vedrører en kontrakt, indregnes som et aktiv og amortiseres over kontraktperioden.

Ved kontraktindgåelse anvendes typisk betalingsbetingelser, der er i overensstemmelse med regelsættet AB92/AB18. Der kan dog afviges herfra som følge af individuel forhandling.

Sædvanligvis foretages fakturering enten i overensstemmelse med en fastlagt rateplan baseret på fastlagte milestones eller aconto efter udført arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

Regnskabspraksis

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 under-skud, 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.

Aktuelle skatte tilgodehavender 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 acontoskatte. 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.

Regnskabspraksis

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	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$