



WICOTEC KIRKEBJERG

# Wicotec Kirkebjerg A/S

## Årsrapport for 2015/16

Wicotec Kirkebjerg A/S  
Roskildevej 338  
2630 Taastrup  
CVR-nr. 73 58 55 11

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2017

Dirigent:

Flemming Lund Andersen



**Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

**Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal - Koncern	7
Beretning	8

**KONCERN**

**Årsregnskab**

Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter til årsrapporten	14

**MODERSELSKAB**

**Årsregnskab**

Resultatopgørelse	22
Balance	23
Noter til årsrapporten	25

**GENERELT**

Regnskabspraksis	34
------------------	----



### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Wicotec Kirkebjerg A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse om de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 23. februar 2017

### Direktion

Bjørn Horne Krarup  
adm. direktør

Claus Schmidt

### Bestyrelse

Ebbe Malte Iversen  
formand

Henrik Frandsen

Knud Ole Kirstein Sørensen

Michael Sloth Højgaard

Ane-Marie Riis Jørgensen  
medarbejdervalgt

Knud Tom Madsen  
medarbejdervalgt



## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Wicotec Kirkebjerg A/S

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wicotec Kirkebjerg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som moderselskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 23. februar 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson  
statsautoriseret revisor

Lars Greve Jensen  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Wicotec Kirkebjerg A/S  
Roskildevej 338  
2630 Taastrup

Telefon: 44 22 00 00  
E-mail: [info@wk-as.dk](mailto:info@wk-as.dk)  
Hjemmeside: [www.wicoteckirkebjerg.dk](http://www.wicoteckirkebjerg.dk)

CVR-nr.: 73 58 55 11  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Taastrup

### Bestyrelse

Ebbe Malte Iversen, formand  
Henrik Frandsen  
Knud Ole Kirstein Sørensen  
Michael Sloth Højgaard  
Ane-Marie Riis Jørgensen  
Knud Tom Madsen

### Direktion

Bjørn Horne Krarup, adm. direktør  
Claus Schmidt

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Per Aarsleff Holding A/S, CVR-nr. 24 25 77 97.  
Koncernrapporten for Per Aarsleff Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:  
Per Aarsleff Holding A/S  
Lokesvej 15  
8230 Åbyhøj



Konsortier

AARSLEFF-GRUPPEN I/S, Åbyhøj

Per Aarsleff A/S (pennefører) - Petri & Haugsted A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S

Ejerandsel 33 %

AARSLEFF-WICOTEC J.V. I/S, Åbyhøj

Per Aarsleff A/S (pennefører) - Wicotec Kirkebjerg A/S

Ejerandsel 50 %

Aarsleff Nørreport I/S, Åbyhøj

Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S - Petri & Haugsted A/S

Ejerandsel 25 %

Wicotec Kirkebjerg - Dan Jord I/S, Aarhus

Dan Jord A/S (Pennefører) - Wicotec Kirkebjerg A/S

Ejerandsel 50 %

Aarsleff - Istak I/S, Grønland

Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Wicotec Kirkebjerg A/S - Istak Island ehf

Ejerandsel 15 %

Strukton Aarsleff I/S, Åbyhøj

Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S - Petri & Haugsted A/S

Ejerandsel 10 %

Aarsleff-Langelinie I/S, Åbyhøj

Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S - Petri & Haugsted A/S

Ejerandsel 5 %

Electrification Programme Aarsleff EPA I/S, Åbyhøj

Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S -

Ejerandsel 12 %



## Koncernoversigt

### Moderselskab

Wicotec Kirkebjerg A/S, Danmark  
Nom. TDKK 3.750

### Dattervirksomheder Konsoliderede

100 % E. Klink A/S,  
Danmark  
Nom. TDKK 1.000

100 %

Danklima Entreprise A/S,  
Danmark  
Nom. TDKK 750

### Associerede virksomhed

33 % Aarsleff Rail A/S, Danmark  
Nom. TDKK 9.000

### Interessentskaber Joint Ventures (arbejdsfællesskaber)

25 % Aarsleff Nørreport I/S,  
Danmark

33 % Aarsleff-Gruppen I/S,  
Danmark

50 % Aarsleff-Wicotec J.V. I/S,  
Danmark

50 % Wicotec Kirkebjerg - Dan Jord  
I/S, Aarhus

15 % Aarsleff - Istak I/S,  
Grønland

10 % Strukton Aarsleff J.V. I/S,  
Danmark

5 % Aarsleff-Langelinie J.V. I/S,  
Danmark

12 % Electrification Programme  
Aarsleff EPA I/S,  
Danmark



**Hoved- og nøgletal - Koncern**

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

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	MDKK	MDKK	MDKK	MDKK	MDKK
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	1.635	1.442	1.216	1.358	647
Bruttofortjeneste	105	133	125	100	54
Resultat før finansielle poster	4	43	38	-9	10
Resultat af finansielle poster	5	10	1	1	-1
Årets resultat før skat	9	53	39	-8	9
Årets resultat	8	45	30	-5	6
<b>Balance</b>					
Balancesum	749	704	608	530	284
Investering i materielle anlægsaktiver	13	27	8	6	9
Egenkapital	231	223	177	147	75
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>1.154</b>	<b>903</b>	<b>804</b>	<b>873</b>	<b>515</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	6,4 %	9,2 %	10,3 %	7,4 %	8,3 %
Overskudsgrad	0,2 %	3,0 %	3,1 %	-0,7 %	1,5 %
Afkastningsgrad	0,5 %	6,1 %	6,3 %	-1,7 %	3,5 %
Soliditetsgrad	30,8%	31,7 %	29,1 %	27,7 %	26,4 %
Forrentning af egenkapital	3,7 %	22,5 %	18,5 %	-4,5 %	8,4 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis



## Beretning

Årsrapporten for Wicotec Kirkebjerg A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er at drive virksomhed med tekniske installationer og anlægsarbejder, med hovedvægt på teknikentrepriser indenfor byggeri for såvel offentlige som private bygherrer.

### Aktiviteter

Hovedparten af Wicotec Kirkebjerg A/S' opgaver falder indenfor kraft-varmeværkerne, sygehusvæsenet og industrien, herunder specielt den farmaceutiske industri.

For energiforsyningselskaberne er det hovedsageligt opgaver indenfor fjernvarme, vand- og afløbsledninger, jordarbejder og belægninger, samt tilhørende tekniske installationer, der er hovedaktiviteterne.

For industrien er det hovedsageligt opgaver indenfor industrien for fremstilling af levnedsmidler, medicinalvareindustrien og den kemiske industri med tilhørende procesrør og proces-el, der er hovedaktiviteterne.

Aktiviteten har i årets forløb som forventet været høj både hvad angår store teknikentrepriser, men også indenfor fjernvarme, anlæg og service har vi haft øget omsætning.

De største tiltag kan henføres til projekter, som er udført i "One Company" sammen med andre koncernforbundne selskaber i Aarsleff familien, der har øget segmentet indenfor byggeri, hvori der indgår tekniske installationer.

Servicesiden oplever også stigende aktiviteter i form af totale servicekontrakter inden for de tekniske fag, samt indenfor facility managementkontrakter, der indeholder total drift og vedligeholdelse af bygningsanlæg.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 8.330 svarende til egenkapitalforrentning på 3,7 %.

Resultatet anses for værende utilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. september 2016 er på TDKK 230.909 svarende til en soliditet på 30,8 %.

Med en soliditet på 30,8 % er selskabet velkonsolideret og vil også i fremtiden kunne indgå i store entreprise aftaler.

### Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 8.330, hvilket er lavere end tidligere udtrykte forventninger.

### Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet

Der har i året ikke været usædvanlige begivenheder eller forhold, som har påvirket indregning og måling.

### Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



#### **Forventede udvikling**

Ordrebeholdningen ved indgangen til det nye regnskabsår er på et fornuftigt niveau, og har på grund af projekternes karakter og størrelse, en tidshorizont der rækker ind i kommende regnskabsår.

I regnskabsåret 2016/17 forventes en omsætning på omkring 1.500 MDKK og en EBIT-margin på 3 %.

#### **Fremtiden**

Ledelsen vil i starten af det nye regnskabsår udarbejde en ny strategiplan, der denne gang skal løbe frem til 2019/2020.

Arbejdet vil tage afsæt i den strategiplan, der løber frem til 2016/2017, og vil især have fokus på det erfaringsgrundlag, vi har opnået fra de udførte entrepriser - her tænkes specielt på entreprisernes kompleksitet, og de kompetencekrav der stilles for at eksekvere dem.

Ligeledes vil der blive taget højde for, at Wicotec Kirkebjerg A/S som virksomhed, og det marked vi befinder os i, har forandret sig i perioden siden udarbejdelsen af sidste strategiplan.

#### **Viden ressourcer**

Selskabet er afhængig af specialkompetencer inden for el- og vvs-installation, samt fjernvarme og ventilation, hvorfor selskabet har fokus på at opretholde disse kompetencer.

#### **Kvalitet, sikkerhed og miljø (KSM)**

I foråret 2016 blev Wicotec Kirkebjerg A/S re-certificeret indenfor for kvalitet ISO9001, miljø ISO 14001 og arbejdsmiljø OHSAS 18001.

Med re-certificeringen fik vi to nye produktområder omfattet af certificeringen. Det gælder Automatisk Brand Ventilation (ABV) på både den termiske del og den mekaniske del. Derudover har vi på miljøcertifikatet fået tilføjet kravene fra § 7 i bekendtgørelse 1212 vedrørende energigennemgang svarene til kravene i afsnit 4.4.3 fra Energistandarden 50001.

Wicotec Kirkebjergs OHSAS 18001 certificerede arbejdsmiljøledelsessystem auditeres hvert halve år af vores certificeringsorgan (Bureau Veritas Certification). Resultaterne fra audit indgår i planlægningen af det fremadrettede arbejdsmiljøarbejde.

Fokusområdet i tredje kartal af 2016 har været udrulning af en strategi for nedbringelse af arbejdsulykker i Wicotec Kirkebjerg A/S. En vigtig spiller i dette arbejde er vores arbejdsmiljøorganisation (AMO).

Der også vil fremadrettet være fokus på ulykkesforebyggelse og trivsel.

#### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar (jf. ÅRL § 99a) og måltal/politikker for det underrepræsenterede køn jf. ÅRL § 99b**

Wicotec Kirkebjerg A/S følger CSR-strategien og måltal/politikker omtalt i årsrapporten for Per Aarsleff Holding A/S. Der henvises derfor til ledelsesberetningen i Per Aarsleff Holding A/S' årsrapport for 2015/16.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september - Koncern

	Note	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Nettoomsætning	1	1.635.232	1.441.633
Produktionsomkostninger		<u>-1.530.675</u>	<u>-1.308.684</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>104.557</b>	<b>132.949</b>
Administrationsomkostninger		<u>-100.522</u>	<u>-89.598</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.035</b>	<b>43.351</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.560	10.481
Finansielle indtægter	2	822	256
Finansielle omkostninger	3	<u>-624</u>	<u>-868</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.793</b>	<b>53.220</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-463</u>	<u>-8.082</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>8.330</u></b>	<b><u>45.138</u></b>

**Balance pr. 30. september - Koncern****Aktiver**

	Note	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Goodwill		9.866	12.193
Patenter og andre immaterielle aktiver		<u>5.921</u>	<u>6.971</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>15.787</u></b>	<b><u>19.164</u></b>
Grunde og bygninger		48.521	49.921
Tekniske anlæg og maskiner		17.796	16.138
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>16.929</u>	<u>8.364</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>83.246</u></b>	<b><u>74.423</u></b>
Kapitalandele i associerede selskaber	7	36.025	31.465
Andre tilgodehavender		<u>491</u>	<u>502</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>36.516</u></b>	<b><u>31.967</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>135.549</u></b>	<b><u>125.554</u></b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>4.021</u></b>	<b><u>3.222</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		407.977	428.539
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	160.651	65.439
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.519	74.847
Andre tilgodehavender		194	3.740
Tilgodehavende selskabsskat		4.406	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>407</u>	<u>2.478</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>609.154</u></b>	<b><u>575.043</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>613.175</u></b>	<b><u>578.272</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>748.724</u></b>	<b><u>703.826</u></b>



## Balance pr.30. september - Koncern

## Passiver

	Note	2015/166 TDKK	2014/155 TDKK
Selskabskapital		3.750	3.750
Reserver for opskrivning efter indre værdis metode		16.346	11.786
Overført resultat		<u>210.813</u>	<u>207.043</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b><u>230.909</u></b>	<b><u>222.579</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	10	44.933	40.805
Andre hensættelser	11	<u>2.360</u>	<u>2.440</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>47.293</u></b>	<b><u>43.245</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	<u>12.814</u>	<u>13.847</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.814</u></b>	<b><u>13.847</u></b>
Kortfristede del af langfristede gældsforpligtelser	12	1.011	993
Modtagne forudbetalinger under passiver	8	118.839	120.269
Gæld til tilknyttede virksomheder		54.782	6.333
Leverandører af varer og tjenesteydelser		201.800	210.312
Selskabsskat		0	8.078
Anden gæld		<u>81.276</u>	<u>78.170</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>457.708</u></b>	<b><u>424.155</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>470.522</u></b>	<b><u>438.002</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>748.724</u></b>	<b><u>703.826</u></b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	14		
Medarbejderforhold	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		



## Pengestrømsopgørelse - Koncern

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Årets resultat		8.330	45.138
Reguleringer	17	8.503	11.226
Ændringer i driftskapital	18	<u>-66.433</u>	<u>-57.017</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster</b>		<b>-49.600</b>	<b>-653</b>
Renteindbetalinger		822	256
Renteudbetalinger		-624	-868
Betaling af selskabsskat		<u>-8.564</u>	<u>-3.932</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>		<b><u>-57.966</u></b>	<b><u>-5.197</u></b>
Salg af virksomheder og aktiviteter		0	836
Køb af materielle anlægsaktiver		-20.440	-26.557
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.882</u>	<u>2.450</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteten</b>		<b><u>-18.558</u></b>	<b><u>-23.271</u></b>
Tilbagebetaling af lån fra associerede virksomheder		0	2.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		77.532	28.594
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		<u>-1.015</u>	<u>-3.553</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>		<b><u>76.517</u></b>	<b><u>27.291</u></b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b><u><u>-7</u></u></b>	<b><u><u>-1.177</u></u></b>
<b>Likvider</b>			
Likvide beholdninger primo		7	1.184
Årets pengestrøm		<u>-7</u>	<u>-1.177</u>
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>		<b><u><u>0</u></u></b>	<b><u><u>7</u></u></b>

**Noter til årsrapporten - Koncern**

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Geografiske markeder:		
Indland	<u>1.635.232</u>	<u>1.441.633</u>
	<u><b>1.635.232</b></u>	<u><b>1.441.633</b></u>
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	12	16
Øvrige finansielle indtægter	<u>810</u>	<u>240</u>
	<u><b>822</b></u>	<u><b>256</b></u>
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	259
Øvrige finansielle omkostninger	<u>624</u>	<u>609</u>
	<u><b>624</b></u>	<u><b>868</b></u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	255	8.078
Ændring i udskudt skat	<u>208</u>	<u>314</u>
	463	8.392
Regulering vedr. tidligere år	<u>0</u>	<u>-310</u>
	<u><b>463</b></u>	<u><b>8.082</b></u>





## Noter til årsrapporten - Koncern

## 5. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>	<u>Patenter og andre immaterielle aktiver</u>	<u>I alt</u>
Kostpris pr. 1. oktober 2015	35.648	33.737	69.385
Tilgang ved fusion	0	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 30. september 2016	<u>35.648</u>	<u>33.737</u>	<u>69.385</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2015	23.455	26.766	50.221
Årets afskrivninger	2.327	1.050	3.377
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30. september 2016	<u>25.782</u>	<u>27.816</u>	<u>53.598</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2016	<u>9.866</u>	<u>5.921</u>	<u>15.787</u>

	<u>2015/16 TDKK</u>	<u>2014/15 TDKK</u>
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.702	4.421
Administrationsomkostninger	<u>675</u>	<u>1.105</u>
	<u>3.377</u>	<u>5.526</u>

## Noter til årsrapporten - Koncern

### 6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris pr. 1. oktober 2015	64.891	40.500	37.662	143.053
Tilgang i året	0	7.527	12.913	20.440
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-2.950</u>	<u>-8.978</u>	<u>-11.928</u>
Kostpris pr. 30. september 2016	<u>64.891</u>	<u>45.152</u>	<u>41.522</u>	<u>151.565</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2015	14.970	24.362	29.298	68.630
Årets afskrivninger	1.400	5.381	3.921	10.702
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-2.387</u>	<u>-8.563</u>	<u>-10.960</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30. september 2016	<u>16.369</u>	<u>27.356</u>	<u>24.593</u>	<u>68.319</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2016</b>	<b><u>48.521</u></b>	<b><u>17.796</u></b>	<b><u>16.929</u></b>	<b><u>83.246</u></b>

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	8.562	7.568
Administrationsomkostninger	<u>2.140</u>	<u>1.901</u>
	<b><u>10.702</u></b>	<b><u>9.499</u></b>

**Noter til årsrapporten - Koncern**

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>7. Kapitalandele i associerede selskaber</b>		
Kostpris pr. 1. oktober	19.679	19.929
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-250</u>
Kostpris pr. 30. september	<u>19.679</u>	<u>19.679</u>
Værdireguleringer pr. 1. oktober	11.786	1.891
Årets resultat	<u>4.560</u>	<u>9.895</u>
Værdireguleringer pr. 30. september	<u>16.346</u>	<u>11.786</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september</b>	<b><u>36.025</u></b>	<b><u>31.465</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Stemme- og</u> <u>ejerandel</u>
Aarsleff Rail A/S	Åbyhøj	9.000	33 %

**8. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Salgsværdi af udført arbejde	1.870.324	1.365.753
Acontofaktureringer	<u>-1.828.512</u>	<u>-1.420.583</u>
	<b><u>41.812</u></b>	<b><u>-54.830</u></b>
Indregnet således i balancen		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	160.651	65.439
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-118.839</u>	<u>-120.269</u>
	<b><u>41.812</u></b>	<b><u>-54.830</u></b>



## Noter til årsrapporten - Koncern

## 9. Egenkapital

	Selskabs- kapital	Netto Opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital, 1. oktober 2015	3.750	11.786	207.043	222.579
Årets resultat		4.560	3.770	8.330
Kostpris pr. 30. september 2016	<u>3.750</u>	<u>16.346</u>	<u>210.813</u>	<u>230.909</u>

Selskabskapitalen består af 3.750 aktier 'a DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Selskabskapital, 1. oktober	3.750	3.750	3.750	3.000	3.000
Tilgang ved fusion	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>750</u>	<u>0</u>
Selskabskapital pr. 30. september	<u>3.750</u>	<u>3.750</u>	<u>3.750</u>	<u>3.750</u>	<u>3.000</u>

## 10. Hensættelse til udskudt skat

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Immaterielle anlægsaktiver	1.294	1.509
Materielle anlægsaktiver	1.924	1.745
Igangværende arbejder	40.019	30.691
Øvrige	<u>-2.224</u>	<u>6.860</u>
	<u>41.013</u>	<u>40.805</u>

**Noter til årsrapporten - Koncern**

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>11. Andre hensættelser</b>		
Andre hensættelser omfatter garantiforpligtelser samt rets- og voldgiftssager.		
Andre hensættelser	<u>2.360</u>	<u>2.440</u>
	<u><b>2.360</b></u>	<u><b>2.440</b></u>
Forfaldspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Mellem 1 og 5 år	2.360	2.440
Over 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>2.360</b></u>	<u><b>2.440</b></u>
<b>12. Langfristede gældforpligtelser</b>		
Afdrag der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligter. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	8.494	9.714
Mellem 1 og 5 år	<u>4.320</u>	<u>4.123</u>
Langfristede del	12.814	13.847
Inden for 1 år	<u>1.011</u>	<u>993</u>
	<u><b>13.825</b></u>	<u><b>14.840</b></u>
<b>13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Koncernen er sambeskattet med Per Aarsleff Holding A/S. Selskaberne i sambeskatningskredsen hæfter solidarisk for de skatter som vedrører sambeskatningskredsen		

**Noter til årsrapporten - Koncern****14. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96 stk. 3 oplyses revisionshonorar i det øverste koncernregnskab for Per Aarsleff Holding A/S

<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
TDKK	TDKK

**15. Medarbejderforhold**

Lønninger	599.059	428.256
Pensioner	44.277	34.545
Andre omkostninger til social sikring	<u>6.578</u>	<u>6.335</u>

<u>609.914</u>	<u>469.136</u>
----------------	----------------

**Gennemsnitligt antal beskæftiget medarbejdere**

<u>1.154</u>	<u>903</u>
--------------	------------

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	513.654	398.766
Administrationsomkostninger	<u>90.645</u>	<u>70.370</u>

<u>604.299</u>	<u>469.136</u>
----------------	----------------

Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:

Direktion	4.715	4.052
Bestyrelse	<u>171</u>	<u>100</u>

<u>4.886</u>	<u>4.152</u>
--------------	--------------

**16. Nærtstående parter og ejerforhold****Bestemmende indflydelse****Grundlag**

Per Aarsleff Holding A/S  
Lokesvej 15, 8230 Åbyhøj

Moderselskab

**Ejerforhold**

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

Per Aarsleff Holding A/S  
Lokesvej 15, 8230 Åbyhøj

Ørnebjerg I ApS  
Hovedvejen 117, 4320 Lejre

Ørnebjerg II ApS  
Hovedvejen 117, 4320 Lejre



## Noter til årsrapporten - Koncern

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>17. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen</b>		
Afskrivninger	13.071	13.098
Indtægter kapitalandele	-4.560	-10.481
Ændringer i hensatte forpligtelser	-80	-84
Finansielle indtægter	-822	-256
Finansielle omkostninger	624	868
Øvrige reguleringer	-193	-1
Skat af årets resultat	463	8.082
	<u>8.503</u>	<u>11.226</u>
<b>18. Ændringer i driftskapital, pengestrømsopgørelsen</b>		
Varebeholdninger	-799	-320
Tilgodehavender	-35.322	-106.562
Andre tilgodehavender	3.557	-102
Modtagne forudbetalinger	-1.430	9.687
Gæld til tilknyttede virksomheder	-29.083	-14.487
Forskydninger i gæld til leverandører	-8.533	42.505
Anden gæld	3.106	12.757
Andre ændringer i driftskapital	2.071	-495
	<u>-66.433</u>	<u>-57.017</u>



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september - Moderselskab

	Note	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Nettoomsætning	1	1.575.549	1.362.103
Produktionsomkostninger		<u>-1.493.691</u>	<u>-1.247.422</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>81.858</b>	<b>114.681</b>
Administrationsomkostninger		<u>-86.797</u>	<u>-77.990</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-4.939</b>	<b>36.691</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		6.927	4.732
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.560	10.481
Finansielle indtægter	2	711	236
Finansielle omkostninger	3	<u>-610</u>	<u>-736</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.649</b>	<b>51.404</b>
Skat af årets resultat	4	<u>1.681</u>	<u>-6.266</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>8.330</u></b>	<b><u>45.138</u></b>

## Resultatdisponering

Foreslås af bestyrelsen disponeret således:

Nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.487	14.627
Overført resultat	<u>-3.157</u>	<u>30.511</u>
	<b><u>8.330</u></b>	<b><u>45.138</u></b>





## Balance pr. 30. september - Moderselskab

## Aktiver

	Note	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Goodwill		<u>15.307</u>	<u>17.859</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>15.307</u></b>	<b><u>17.859</u></b>
Grunde og bygninger		48.522	49.921
Tekniske anlæg og maskiner		15.352	13.559
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>14.436</u>	<u>5.501</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>78.310</u></b>	<b><u>68.981</u></b>
Kapitalandele i datterselskaber	7	48.340	41.413
Kapitalandele i associerede selskaber	8	36.025	31.465
Deposita		<u>432</u>	<u>443</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>84.797</u></b>	<b><u>73.321</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>178.414</u></b>	<b><u>160.161</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		345.300	405.291
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	137.641	57.853
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		35.569	51.513
Selskabsskat		4.246	0
Andre tilgodehavender		1.073	3.742
Periodeafgrænsningsposter		<u>383</u>	<u>2.392</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>524.212</u></b>	<b><u>520.791</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>1</u></b>	<b><u>2</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>524.213</u></b>	<b><u>520.793</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>702.627</u></b>	<b><u>680.954</u></b>



## Balance pr.30. september - Moderselskab

## Passiver

	Note	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Selskabskapital		3.750	3.750
Reserver for opskrivning efter indre værdis metode		31.080	19.594
Overført resultat		<u>196.079</u>	<u>199.235</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>10</b>	<b><u>230.909</u></b>	<b><u>222.579</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	11	39.421	37.803
Andre hensættelser	12	<u>2.000</u>	<u>2.090</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>41.421</u></b>	<b><u>39.893</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	12.814	13.847
Deposita		<u>420</u>	<u>420</u>
<b>Langfristede gældforpligtelser</b>		<b><u>13.234</u></b>	<b><u>14.267</u></b>
Kortfristede del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.011	993
Modtagne forudbetalinger under passiver	9	92.908	111.367
Leverandører af varer og tjenesteydelser		179.248	190.941
Gæld til tilknyttede virksomheder		73.122	26.611
Selskabsskat		0	6.167
Anden gæld		<u>70.774</u>	<u>68.136</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>417.063</u></b>	<b><u>404.215</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>430.297</u></b>	<b><u>418.482</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>702.627</u></b>	<b><u>680.954</u></b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15		
Medarbejderforhold	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Geografiske markeder:		
Indland	<u>1.575.549</u>	<u>1.362.103</u>
	<u><b>1.575.549</b></u>	<u><b>1.362.103</b></u>
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	<u>711</u>	<u>236</u>
	<u><b>711</b></u>	<u><b>236</b></u>
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	157	259
Øvrige finansielle omkostninger	<u>453</u>	<u>477</u>
	<u><b>610</b></u>	<u><b>736</b></u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	-3.299	6.157
Udskudt skat	<u>1.618</u>	<u>81</u>
	<u><b>-1.681</b></u>	<u><b>6.266</b></u>



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

## 5. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris pr. 1. oktober 2015	<u>37.912</u>
Kostpris pr. 30. september 2016	<u>37.912</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2015	20.053
Årets afskrivninger	2.552
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30. september 2016	<u>22.605</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2016</b>	<b><u>15.307</u></b>

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.042	2.521
Administrationsomkostninger	<u>510</u>	<u>630</u>
	<b><u>2.552</u></b>	<b><u>3.151</u></b>



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

## 6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris pr. 1. oktober 2015	64.891	33.495	31.009	0	129.395
Tilgang i året	0	6.936	12.178	0	19.114
Afgang i året	0	-2.913	-8.428	0	-11.341
Kostpris pr. 30. september 2016	64.891	37.518	34.759	0	137.168
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2015	14.970	19.936	25.508	0	60.414
Årets afskrivninger	1.399	4.589	2.983	0	8.971
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.359	-8.168	0	-10.527
Af- og nedskrivninger pr. 30. september 2016	16.369	22.166	20.323	0	58.858
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2016	<u>48.522</u>	<u>15.352</u>	<u>14.436</u>	<u>0</u>	<u>78.310</u>



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

## 6. Materielle anlægsaktiver - forsat

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	7.177	6.388
Administrationsomkostninger	<u>1.794</u>	<u>1.597</u>
	<u><b>8.971</b></u>	<u><b>7.985</b></u>

## 7. Kapitalandele i datterselskaber

Kostpris pr. 1. oktober	<u>33.606</u>	<u>33.606</u>
Kostpris pr. 30. september	<u>33.606</u>	<u>33.606</u>
Værdireguleringer pr. 1. oktober	7.807	3.075
Årets resultat	6.927	6.200
Afskrivning på goodwill	<u>0</u>	<u>-1.468</u>
Værdireguleringer pr. 30. september	<u>14.734</u>	<u>7.807</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september</b>	<u><b>48.340</b></u>	<u><b>41.413</b></u>

Kapitalandele i datterselskaber specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Stemme- og</u> <u>ejerandel</u>
E. Klink A/S	Ballerup	1.000	100 %
Danklima Entreprise A/S	Viby J	750	100 %



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>8. Kapitalandele i associerede selskaber</b>		
Kostpris pr. 1. oktober	19.679	19.929
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-250</u>
Kostpris pr. 30. september	<u>19.679</u>	<u>19.679</u>
Værdireguleringer pr. 1. oktober	11.786	1.891
Årets resultat	<u>4.560</u>	<u>9.895</u>
Værdireguleringer pr. 30. september	<u>16.346</u>	<u>11.786</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september</b>	<b><u>36.025</u></b>	<b><u>31.465</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Stemme- og</u> <u>ejerandel</u>
Aarsleff Rail A/S	Åbyhøj	9.000	33 %



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af udført arbejde	1.643.411	1.217.512
Acontofaktureringer	<u>-1.598.678</u>	<u>-1.271.026</u>
	<u><b>44.733</b></u>	<u><b>-53.514</b></u>
Indregnet således i balancen		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	137.641	57.853
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-92.908</u>	<u>-111.367</u>
	<u><b>44.733</b></u>	<u><b>-53.514</b></u>

## 10. Egenkapital

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Netto</u> <u>opskrivning</u> <u>efter indre</u> <u>værdis</u> <u>metode</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital. 1. oktober 2015	3.750	19.594	199.235	222.579
Årets resultat		<u>11.486</u>	<u>-3.156</u>	<u>8.330</u>
Kostpris pr. 30. september 2016	<u>3.750</u>	<u>31.080</u>	<u>196.079</u>	<u>230.909</u>

Selskabskapitalen består af 3.750 aktier 'a DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

Kapitalforhøjelse	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Selskabskapital. 1. oktober	3.750	3.750	3.750	3.000	3.000
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>750</u>	<u>0</u>
Selskabskapital pr. 30. september	<u>3.750</u>	<u>3.750</u>	<u>3.750</u>	<u>3.750</u>	<u>3.000</u>





## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>11. Hensættelse til udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	1.294	1.509
Materielle anlægsaktiver	1.860	1.623
Igangværende arbejder	35.756	27.555
Øvrige	<u>-652</u>	<u>7.116</u>
	<u><b>39.421</b></u>	<u><b>37.803</b></u>
<b>12. Andre hensættelser</b>		
Andre hensættelser omfatter garantiforpligtelser samt rets- og voldgiftssager.		
Andre hensættelser	<u>2.000</u>	<u>2.090</u>
	<u><b>2.000</b></u>	<u><b>2.090</b></u>
Forfaldspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Mellem 1 og 5 år	2.000	2.090
Over 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>2.000</b></u>	<u><b>2.090</b></u>
<b>13. Langfristede gældforpligtelser</b>		
Afdrag der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligter. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	8.494	9.714
Mellem 1 og 5 år	<u>4.320</u>	<u>4.133</u>
Langfristede del	12.814	13.847
Inden for 1 år	<u>1.011</u>	<u>993</u>
	<u><b>13.825</b></u>	<u><b>14.840</b></u>



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser for operationel leasing.		
Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	9.092	9.092
Mellem 1 og 5 år	12.361	12.361
Over 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>21.453</b></u>	<u><b>21.453</b></u>

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 36 måneder.

**Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med Per Aarsleff Holding A/S.

Selskaberne i sambeskatningskredsen hæfter solidarisk de skatter som vedrører sambeskatningskredsen.

**15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96 stk. 3 oplyses revisionshonorar i det øverste koncernregnskab for Per Aarsleff Holding A/S



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>16. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	496.152	376.352
Pensioner	39.200	30.510
Andre omkostninger til social sikring	6.199	5.877
Øvrige personaleomkostninger	<u>14.203</u>	<u>28.900</u>
	<u><b>555.754</b></u>	<u><b>441.639</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftiget medarbejdere</b>	<u><b>1.016</b></u>	<u><b>789</b></u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	444.603	376.906
Administrationsomkostninger	<u>111.151</u>	<u>64.733</u>
	<u><b>555.754</b></u>	<u><b>441.639</b></u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	4.715	4.052
Bestyrelse	<u>171</u>	<u>100</u>
	<u><b>4.886</b></u>	<u><b>4.152</b></u>

## 17. Nærtstående parter og ejerforhold

Der henvises til koncernnote 16 "Nærtstående parter og ejerforhold" på side 20.



## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Wicotec Kirkebjerg A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle 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.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

### Segmentoplysninger

Omsætningen oplyses på geografiske markeder. Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets leveringsted.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Wicotec Kirkebjerg A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.



Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder og pro rata konsoliderede associerede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes og associeredes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder og associerede opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### **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**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen omfatter afsluttede og igangværende entreprisearbejder.

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

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom leje, vedligeholdelse og afskrivninger, underentreprenøromkostninger, omkostninger til projektering og tilbudsafgivelse m.v. samt drift og administration.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.



#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

#### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer 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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattet. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelse af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

#### **Balancen**

##### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Varemærke og kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 7 år.

##### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.



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

Bygninger til administration	50 år
Bygninger til produktion	20 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over 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, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her 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 for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.



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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

**Egenkapital****Udbytte**

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

**Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

**Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

**Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

**Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.





#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

#### Hoved- og nøgletal

##### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$