

Wicotec Kirkebjerg A/S

Årsrapport for 2018/19

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. februar 2020

Dirigent: _____


Aja Abildgaard

**Indholdsfortegnelse****Påtegninger**

| | |
|--|---|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|------------------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Koncernoversigt | 7 |
| Hoved- og nøgletal - Koncern | 8 |
| Beretning | 9 |

KONCERN**Årsregnskab**

| | |
|------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter til årsrapporten | 16 |

MODERSELSKAB**Årsregnskab**

| | |
|------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 24 |
| Balance | 25 |
| Egenkapitalopgørelse | 27 |
| Noter til årsrapporten | 28 |



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 20. december 2019

Direktion

Brian Frederik Stryk Ludvigsen
adm. direktør

Claus Schmidt

Bestyrelse

Jesper Kristian Jacobsen
formand

Mogens Vedel Hestbæk

Lars Carlsen

Ane-Marie Riis Jørgensen
medarbejdervalgt

Knud Tom Madsen
medarbejdervalgt



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Wicotec Kirkebjerg A/S

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wicotec Kirkebjerg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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 koncernens og 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernens og 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 koncernens og 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 koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 20. december 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 77 12 31

Lars Greve Jensen
statsautoriseret revisor
mne32199



Selskabsoplysninger

Selskabet

Wicotec Kirkebjerg A/S
Roskildevej 338
2630 Taastrup

Telefon: 44 22 00 00
E-mail: info@wk-as.dk
Hjemmeside: www.wk.dk

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

Bestyrelse

Jesper Kristian Jacobsen, formand
Mogens Vedel Hestbæk
Lars Carlsen
Ane-Marie Riis Jørgensen
Knud Tom Madsen

Direktion

Brian Frederik Stryk Ludvigsen, 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
Hasselager Allé 5
8260 Viby J



Joint Operations

AARSLEFF-WICOTEC J.V. I/S, Hasselager
Per Aarsleff A/S (pennefører) - Wicotec Kirkebjerg A/S
Ejerandel 64 %

Aarsleff Nørreport I/S, Hasselager
Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S -
Petri & Haugsted A/S
Ejerandel 25 %

Wicotec Kirkebjerg - Dan Jord I/S, Risskov, Aarhus
Dan Jord A/S (Pennefører) - Wicotec Kirkebjerg A/S
Ejerandel 50 %

Aarsleff - Istak I/S, Nuuk, Grønland
Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Wicotec Kirkebjerg A/S - Istak Island ehf
Ejerandel 15 %

Strukton - Aarsleff JV I/S, Hasselager
Aarsleff Rail A/S (Pennefører) - Strukton Rail S-Bane A/S - Wicotec
Kirkebjerg A/S
Ejerandel 10 %

Aarsleff-Langelinie I/S, Hasselager
Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S -
Petri & Haugsted A/S
Ejerandel 5 %

Electrification Programme Aarsleff I/S, Hasselager
Per Aarsleff A/S (Pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec Kirkebjerg A/S -
Ejerandel 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 %

Holmskov Rustfri Stainless
Steel Company A/S,
Danmark, Nom. TDKK 500

**Interessentskaber
Joint Operations
(arbejdsfællesskaber)**

25 %

Aarsleff Nørreport I/S,
Danmark

64 %

Aarsleff-Wicotec JV I/S,
Danmark

50 %

Wicotec Kirkebjerg - Dan Jord
I/S,
Danmark

15 %

Aarsleff - Istak I/S,
Grønland

10 %

Strukton - Aarsleff JV I/S,
Danmark

5 %

Aarsleff-Langelinie JV I/S,
Danmark

12 %

Electrification Programme
Aarsleff I/S,
Danmark

**Hoved- og nøgletal - Koncern**

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

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | MDKK | MDKK | MDKK | MDKK | MDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.581 | 1.465 | 1.512 | 1.635 | 1.442 |
| Bruttofortjeneste | 106 | 108 | 78 | 103 | 133 |
| Resultat før finansielle poster | 1 | 12 | -21 | 4 | 43 |
| Resultat af finansielle poster | 3 | 12 | 6 | 5 | 10 |
| Årets resultat før skat | 4 | 24 | -15 | 9 | 53 |
| Årets resultat | 3 | 21 | -13 | 8 | 45 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 589 | 726 | 756 | 749 | 704 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 32 | 20 | 13 | 13 | 27 |
| Egenkapital | 242 | 238 | 218 | 231 | 223 |
| Antal medarbejdere | 940 | 1.018 | 1.155 | 1.154 | 903 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin | 6,7 % | 7,4 % | 5,2 % | 6,4 % | 9,2 % |
| Overskudsgrad | 0,1 % | 0,8 % | -1,4 % | 0,2 % | 3,0 % |
| Afkastningsgrad | 0,1 % | 1,7 % | -2,8 % | 0,5 % | 6,1 % |
| Soliditetsgrad | 41,1 % | 32,8 % | 28,8 % | 30,8 % | 31,7 % |
| Likviditetsgrad | 158,1 % | 130,7 % | 126,9 % | 133,1 % | 135,6 % |
| Forrentning af egenkapital | 1,4 % | 8,8 % | -2,9 % | 3,7 % | 22,5 % |

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



Beretning

Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor tekniske installationer og anlægsarbejder med fokus på Projekt-, Service og Teknisk Facility Management (Hard FM/FM) markedet indenfor byggeri, industri og infrastruktur til såvel offentlige som private kunder og bygherrer.

Aktiviteter

Wicotec Kirkebjerg A/S' (WK) primære aktiviteter er indenfor kundesegmenterne forsyningselskaber, sygehusvæsenet, universiteter og undervisning, offentlig administration, erhverv, pharma og food samt industrien.

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

De største tiltag kan henføres til projekter, som udføres i One Company-samarbejde med Aarsleff-koncernen, der har øget aktiviteten indenfor byggeri. I dette samarbejde varetager WK alle de tekniske installationer fra projektering over produktion, installation, test og commissioning (CX) til aflevering til slutkunden.

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 2018/19 udviser et overskud på TDKK 3.269 svarende til egenkapitalforrentning på 1,4 %.

Resultatet anses for værende ikke tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. september 2019 er på TDKK 241.682 svarende til en soliditet på 37,6 %. Med en soliditet på 37,6 % er selskabet velkonsolideret og vil også i fremtiden kunne indgå i store entreprise og FM-aftaler.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 3.269, hvilket er lavere end tidligere udtrykte forventninger.

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 tidshorisont, der rækker ind i WK's kommende regnskabsår.

I regnskabsåret 2019/20 forventes en omsætning på omkring 1.600 MDKK og en EBIT-margin i niveauet 1-2%.



Beretning

Fremtiden

Fokus i det nye regnskabsår vil være færdiggørelse og implementering af strategiplan 2022, der i al væsentlighed handler om at løfte indtjeningen, styrke organisationen og udvikle forretningen. For at sikre en lønsom og bæredygtig udvikling af selskabet vil der endvidere være fokus på implementering og optimering af interne kontroller, projekt- og business controlling samt værktøjer til og opfølgning af forretningen.

Samarbejdet med Aarsleff-koncernen er i positiv udvikling, og en række store projekter er allerede igangsat og vil blive udført som One Company-projekter.

Viden er ressourcer

Selskabet er afhængig af specialkompetencer inden for el-, vvs, ventilationsinstallationer samt fjernvarme, hvorfor selskabet har fokus på at fastholde, tiltrække og udvikle disse kompetencer.

Kvalitet, sikkerhed og miljø (KSM)

WK's nye ledelsessystem - baseret på ISO9001 (Kvalitet), ISO 45001 (Arbejds miljø) og ISO14001 (Miljø) er nu implementeret, og WK bliver løbende auditeret af et eksternt certificeringsbureau.

Arbejds miljø er et fokusområde for WK. Vi arbejder dedikeret på at nedbringe ulykkesfrekvensen og ser løbende en effekt af dette arbejde. Men vi er ikke i mål, hvorfor dette arbejde vil fortsætte i det kommende regnskabsår.

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

Selskabet 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 2018/19.

De lovpligtige redegørelser kan læses i deres helhed i en særskilt rapport:

<http://www.aarsleff.com/samfundsansvar20182019>



Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september - Koncern

| | Note | 2018/19 TDKK | 2017/18 TDKK |
|---|------|---------------------|----------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 1.581.063 | 1.464.790 |
| Produktionsomkostninger | | <u>-1.474.796</u> | <u>-1.356.420</u> |
| Bruttoresultat | | 106.267 | 108.370 |
| Administrationsomkostninger | | <u>-105.409</u> | <u>-96.380</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 858 | 11.990 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 4.131 | 12.364 |
| Finansielle indtægter | 2 | 161 | 279 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-1.094</u> | <u>-1.124</u> |
| Resultat før skat | | 4.056 | 23.509 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>-787</u> | <u>-2.784</u> |
| Årets resultat | | <u>3.269</u> | <u>20.725</u> |

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

| | Note | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| Goodwill | | 4.714 | 6.285 |
| Patenter og andre immaterielle aktiver | | <u>2.940</u> | <u>3.920</u> |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | <u>7.654</u> | <u>10.205</u> |
| Grunde og bygninger | | 59.198 | 47.040 |
| Tekniske anlæg og maskiner | | 20.319 | 19.136 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | <u>20.969</u> | <u>20.086</u> |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | <u>100.486</u> | <u>86.262</u> |
| Kapitalandele i associerede selskaber | 7 | 0 | 54.742 |
| Andre tilgodehavender | | <u>981</u> | <u>558</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>981</u> | <u>55.300</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>109.121</u> | <u>151.767</u> |
| Varebeholdninger | | <u>4.966</u> | <u>5.449</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 212.114 | 272.964 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 8 | 103.672 | 178.790 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 154.699 | 107.851 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 926 |
| Andre tilgodehavender | | 2.938 | 4.601 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 1.032 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>0</u> | <u>2.802</u> |
| Tilgodehavender | | <u>474.455</u> | <u>567.934</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>2</u> | <u>519</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>479.423</u> | <u>573.902</u> |
| Aktiver | | <u>588.544</u> | <u>725.669</u> |

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

| | Note | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|
| Selskabskapital | | 3.750 | 3.750 |
| Reserver for opskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 35.063 |
| Overført resultat | | <u>237.932</u> | <u>199.600</u> |
| Egenkapital | 9 | <u>241.682</u> | <u>238.413</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 10 | 45.838 | 42.814 |
| Andre hensættelser | 11 | <u>2.575</u> | <u>2.350</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>48.413</u> | <u>45.164</u> |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12 | <u>6.471</u> | <u>7.003</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>6.471</u> | <u>7.003</u> |
| Kortfristede del af langfristede gældsforpligtelser | 12 | 524 | 506 |
| Kreditinstitutter | | 121 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | 8 | 62.972 | 107.815 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 12.792 | 59.677 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 128.313 | 182.534 |
| Selskabsskat | | 0 | 3.867 |
| Anden gæld | | <u>87.256</u> | <u>80.690</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>291.978</u> | <u>435.089</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>298.449</u> | <u>442.092</u> |
| Passiver | | <u>588.544</u> | <u>725.669</u> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 15 | | |
| Medarbejderforhold | 16 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 17 | | |
| Reguleringer, pengestrømsopgørelsen | 18 | | |
| Ændringer i driftskapital, pengestrømsopgørelsen | 19 | | |

**Egenkapitalopgørelse**

| | Selskabs- kapital | Netto opskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---|------------------------------|--|------------------------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital. 1. oktober 2018 | 3.750 | 35.063 | 199.600 | 238.413 |
| Regnskabsmæssig udlodning vedrørende medarbejderaktieprogram | 0 | 0 | 1.648 | 1.648 |
| Værdi af medarbejderaktieprogram | 0 | 0 | -1.648 | -1.648 |
| Årets resultat | 0 | -35.063 | 38.332 | 3.269 |
| Egenkapital pr. 30. september 2019 | 3.750 | 0 | 237.932 | 241.682 |



Pengestrømsopgørelse - Koncern

| | Note | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Årets resultat | | 3.269 | 20.725 |
| Reguleringer | 18 | 14.099 | 5.531 |
| Ændringer i driftskapital | 19 | <u>48.418</u> | <u>56.428</u> |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster | | 65.786 | 82.684 |
| Renteindbetalinger | | 161 | 1.124 |
| Renteudbetalinger | | -1.094 | -279 |
| Refusion/betaling af selskabsskat i sambeskatning | | <u>-2.860</u> | <u>-445</u> |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | | <u>61.993</u> | <u>83.084</u> |
| Køb af dattervirksomhed | | 0 | -1.387 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -32.268 | -19.841 |
| Salg af associerede virksomheder | | 58.873 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | <u>4.085</u> | <u>3.127</u> |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteten | | <u>30.690</u> | <u>-18.101</u> |
| Udlån til tilknyttede virksomheder | | -92.686 | -63.033 |
| Udlån til associerede virksomheder | | 0 | -926 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | | <u>-514</u> | <u>-505</u> |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | | <u>-93.200</u> | <u>-64.464</u> |
| Årets pengestrøm | | <u>-517</u> | <u>519</u> |
| Likvider | | | |
| Likvide beholdninger primo | | 519 | 0 |
| Årets pengestrøm | | <u>-517</u> | <u>519</u> |
| Likvide beholdninger ultimo | | <u>2</u> | <u>519</u> |

**Noter til årsrapporten - Koncern**

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Geografiske markeder: | | |
| Indland | <u>1.581.063</u> | <u>1.464.790</u> |
| | <u>1.581.063</u> | <u>1.464.790</u> |
| 2. Finansielle indtægter | | |
| Øvrige finansielle indtægter | <u>161</u> | <u>279</u> |
| | <u>161</u> | <u>279</u> |
| 3. Finansielle omkostninger | | |
| Øvrige finansielle omkostninger | <u>1.094</u> | <u>1.124</u> |
| | <u>1.094</u> | <u>1.124</u> |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -2.081 | 5.403 |
| Ændring i udskudt skat | <u>2.868</u> | <u>-2.619</u> |
| | <u>787</u> | <u>2.784</u> |



Noter til årsrapporten - Koncern

5. Immaterielle anlægsaktiver

| | <u>Goodwill</u> TDKK | <u>Patenter og andre immaterielle aktiver</u> TDKK | <u>I alt</u> TDKK |
|---|-------------------------|---|----------------------|
| Kostpris pr. 1. oktober | <u>35.648</u> | <u>33.737</u> | <u>69.385</u> |
| Kostpris pr. 30. september | <u>35.648</u> | <u>33.737</u> | <u>69.385</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober | 29.363 | 29.817 | 59.180 |
| Årets afskrivninger | <u>1.571</u> | <u>980</u> | <u>2.551</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 30. september | <u>30.934</u> | <u>30.797</u> | <u>61.731</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u><u>4.714</u></u> | <u><u>2.940</u></u> | <u><u>7.654</u></u> |

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|---|------------------------|------------------------|
| Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Produktionsomkostninger | 2.041 | 2.041 |
| Administrationsomkostninger | <u>510</u> | <u>510</u> |
| | <u><u>2.551</u></u> | <u><u>2.551</u></u> |



Noter til årsrapporten - Koncern

6. Materielle anlægsaktiver

| | <u>Grunde og bygninger</u> TDKK | <u>Tekniske anlæg og maskiner</u> TDKK | <u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</u> TDKK | <u>I alt</u> TDKK |
|--|--|---|--|----------------------|
| Kostpris pr. 1. oktober 2018 | 66.766 | 51.257 | 45.777 | 163.800 |
| Tilgang i året | 13.157 | 6.756 | 12.355 | 32.268 |
| Afgang i året | <u>0</u> | <u>-3.146</u> | <u>-10.811</u> | <u>-13.957</u> |
| Kostpris pr. 30. september 2019 | <u>79.923</u> | <u>54.867</u> | <u>47.321</u> | <u>182.111</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2018 | 19.726 | 32.121 | 25.691 | 77.538 |
| Årets afskrivninger | 999 | 5.445 | 10.150 | 16.594 |
| Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>0</u> | <u>-3.018</u> | <u>-9.489</u> | <u>-12.507</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 30. september 2019 | <u>20.725</u> | <u>34.548</u> | <u>26.352</u> | <u>81.625</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019 | <u>59.198</u> | <u>20.319</u> | <u>20.969</u> | <u>100.486</u> |

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|--|------------------------|------------------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Produktionsomkostninger | 13.275 | 11.924 |
| Administrationsomkostninger | <u>3.319</u> | <u>2.981</u> |
| | <u>16.594</u> | <u>14.905</u> |

**Noter til årsrapporten - Koncern**

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|---|------------------------|------------------------|
| 7. Kapitalandele i associerede selskaber | | |
| Kostpris pr. 1. oktober | 19.679 | 19.679 |
| Afgang | <u>-19.679</u> | <u>0</u> |
| Kostpris pr. 30. september | <u>0</u> | <u>19.679</u> |
| Værdireguleringer pr. 1. oktober | 35.063 | 22.699 |
| Periodens resultat | 4.131 | 12.364 |
| Årets udbetalte udbytte | -1.666 | 0 |
| Afgang | <u>-37.528</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer pr. 30. september | <u>0</u> | <u>35.063</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u><u>0</u></u> | <u><u>54.742</u></u> |

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 | Aarhus | TDKK 9.000 | 33 % |

Wicotec Kirkebjerg A/S' andel af selskabet er solgt til Per Aarsleff Holding A/S d. 31. marts 2019.

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|---|------------------------|------------------------|
| 8. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af udført arbejde | 2.474.824 | 1.824.775 |
| Aconto faktureringer | <u>-2.434.124</u> | <u>-1.753.800</u> |
| | <u><u>40.700</u></u> | <u><u>70.975</u></u> |
| Indregnet således i balancen | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 103.672 | 178.790 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | <u>-62.972</u> | <u>-107.815</u> |
| | <u><u>40.700</u></u> | <u><u>70.975</u></u> |

**Noter til årsrapporten - Koncern****9. Egenkapital**

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

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

| | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|---|----------------------|----------------------|
| 10. Hensættelse til udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 618 | 833 |
| Materielle anlægsaktiver | 2.554 | 1.550 |
| Igangværende arbejder | 47.281 | 41.570 |
| Øvrige | <u>-4.615</u> | <u>-1.139</u> |
| | <u>45.838</u> | <u>42.814</u> |

11. Andre hensættelser

Andre hensættelser omfatter garantiforpligtelser samt rets- og voldgiftssager.

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Andre hensættelser | <u>2.575</u> | <u>2.350</u> |
| | <u>2.575</u> | <u>2.350</u> |
| Forfaldspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: | | |
| Mellem 1 og 5 år | <u>2.575</u> | <u>2.350</u> |
| | <u>2.575</u> | <u>2.350</u> |

**Noter til årsrapporten - Koncern**

| | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|---|---------------------|---------------------|
| 12. Langfristede gældforpligtelser | | |
| Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 4.280 | 4.831 |
| Mellem 1 og 5 år | <u>2.191</u> | <u>2.172</u> |
| Langfristede del | 6.471 | 7.003 |
| Inden for 1 år | <u>524</u> | <u>506</u> |
| | <u><u>6.995</u></u> | <u><u>7.509</u></u> |

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**Leje og leasingkontrakter**

Leasingforpligtelser for operationel leasing.

Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år

Mellem 1 og 5 år

| | |
|----------------------|----------------------|
| 7.711 | 9.156 |
| <u>19.118</u> | <u>15.430</u> |
| <u><u>26.829</u></u> | <u><u>24.586</u></u> |

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 36 måneder.

Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger, der er stillet til sikkerhed for gæld i realkreditinstitutter, udgør TDKK 7.887 (30. september 2018: TDKK 7.887).

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har pr. 30. september 2019 stillet arbejdsgaranti på TDKK 43 (30. september 2018: TDKK 43).

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 - Koncern

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|--|------------------------|------------------------|
| 16. Medarbejderforhold | | |
| Lønninger | 495.224 | 532.841 |
| Pensioner | 40.079 | 44.215 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>6.397</u> | <u>6.894</u> |
| | <u>541.700</u> | <u>583.950</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftiget medarbejdere | <u>940</u> | <u>1.018</u> |
| | | |
| Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Produktionsomkostninger | 433.360 | 467.160 |
| Administrationsomkostninger | <u>108.340</u> | <u>116.790</u> |
| | <u>541.700</u> | <u>583.950</u> |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: | | |
| Direktion | 6.588 | 5.065 |
| Bestyrelse | <u>50</u> | <u>50</u> |
| | <u>6.638</u> | <u>5.115</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 (investeringsaktie) 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 tre år.

I henhold til Årl §98b oplyses, at direktionen (ledelsen) deltager i medarbejderaktieprogrammet, og at der pr. 30. september 2019 er udestående betingede aktier på 2.774 stk. (30. september 2018: DKK 2.146), svarende til en samlet estimeret værdi på DKK 580.950 (30. september 2018: DKK 457.463). I regnskabsåret 2018/19 udgør årets omkostning for ledelsens deltagelse i medarbejderaktieprogrammet DKK 80.446 (2017/18: DKK 89.322), som er indregnet under direktionsvederlaget.

**17. Nærtstående parter, ejerforhold og koncernregnskab**

Indgår i koncernregnskabet for:

GrundlagPer Aarsleff Holding A/S
Hasselager Allé 5
8260 Viby J

Moderselskab

Transaktioner

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 C, stk. 7 oplyses der ikke om transaktioner med nærtstående parter, da disse er gennemført på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

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

Per Aarsleff Holding A/S
Hasselager Allé 5
8260 Viby J

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | TDKK | TDKK |
| 18. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen | | |
| Afskrivninger | 19.146 | 17.457 |
| Indtægter i kapitalandele | -4.131 | -12.428 |
| Finansielle indtægter | -161 | -1.124 |
| Finansielle omkostninger | 1.094 | 279 |
| Skat af årets resultat | 1.238 | 3.548 |
| Øvrige reguleringer | <u>-3.087</u> | <u>-2.201</u> |
| | <u>14.099</u> | <u>5.531</u> |
| 19. Ændringer i driftskapital, pengestrømsopgørelsen | | |
| Varebeholdninger | 483 | -256 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 60.850 | 42.303 |
| Andre tilgodehavender | 1.663 | -3.581 |
| Modtagne forudbetalinger | 30.275 | 37.843 |
| Forskydninger i gæld til leverandører | -54.221 | -15.541 |
| Anden gæld | 6.566 | -1.869 |
| Andre ændringer i driftskapital | <u>2.802</u> | <u>-2.471</u> |
| | <u>48.418</u> | <u>56.428</u> |

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

| | Note | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|---|------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 1.486.849 | 1.370.426 |
| Produktionsomkostninger | | <u>-1.413.618</u> | <u>-1.282.056</u> |
| Bruttoresultat | | 73.231 | 88.370 |
| Administrationsomkostninger | | <u>-91.474</u> | <u>-86.636</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -18.243 | 1.734 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 14.818 | 8.289 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 4.131 | 12.364 |
| Finansielle indtægter | 2 | 138 | 223 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-1.080</u> | <u>-1.103</u> |
| Resultat før skat | | -236 | 21.507 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>3.505</u> | <u>-782</u> |
| Årets resultat | | <u>3.269</u> | <u>20.725</u> |
| | | | |
| Resultatdisponering | 5 | | |



Balance pr. 30. september - Moderselskab

Aktiver

| | Note | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|
| Goodwill | | 4.714 | 6.285 |
| Patenter | | <u>2.940</u> | <u>3.920</u> |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | <u>7.654</u> | <u>10.205</u> |
| Grunde og bygninger | | 59.198 | 47.040 |
| Tekniske anlæg og maskiner | | 17.617 | 15.968 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | <u>19.776</u> | <u>18.738</u> |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | <u>96.591</u> | <u>81.746</u> |
| Kapitalandele i datterselskaber | 8 | 46.751 | 32.211 |
| Kapitalandele i associerede selskaber | 9 | 0 | 54.742 |
| Deposita | | <u>319</u> | <u>316</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>47.070</u> | <u>87.269</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>151.315</u> | <u>179.220</u> |
| Varebeholdninger | | <u>3.139</u> | <u>3.694</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 194.448 | 244.953 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 90.952 | 161.797 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 119.788 | 94.584 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder | | 0 | 926 |
| Selskabsskat | | 2.127 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 1.308 | 3.585 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>0</u> | <u>2.802</u> |
| Tilgodehavender | | <u>408.623</u> | <u>508.647</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>411.762</u> | <u>512.341</u> |
| Aktiver | | <u>563.077</u> | <u>691.561</u> |

**Balance pr. 30. september - Moderselskab****Passiver**

| | Note | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Selskabskapital | | 3.750 | 3.750 |
| Reserver for opskrivning efter indre værdis metode | | 10.552 | 23.828 |
| Overført resultat | | <u>227.380</u> | <u>210.835</u> |
| Egenkapital | 11 | <u>241.682</u> | <u>238.413</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 12 | 40.738 | 40.775 |
| Andre hensættelser | 13 | <u>2.150</u> | <u>2.150</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>42.888</u> | <u>42.925</u> |
| Gæld til realkreditinstitutter | 14 | 6.471 | 7.003 |
| Deposita | | <u>420</u> | <u>420</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>6.891</u> | <u>7.423</u> |
| Kortfristede del af langfristede gældsforpligtelser | 14 | 524 | 506 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | 10 | 52.966 | 91.934 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 108.549 | 154.106 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 33.773 | 81.482 |
| Selskabsskat | | 0 | 1.308 |
| Anden gæld | | <u>75.804</u> | <u>73.464</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>271.616</u> | <u>402.800</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>278.507</u> | <u>410.223</u> |
| Passiver | | <u>563.077</u> | <u>691.561</u> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 15 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 16 | | |
| Medarbejderforhold | 17 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 18 | | |
| Regnskabspraksis | 19 | | |

**Egenkapitalopgørelse**

| | Selskabs- kapital | Netto opskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---|------------------------------|--|------------------------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital. 1. oktober 2018 | 3.750 | 23.828 | 210.835 | 238.413 |
| Regnskabsmæssig udlodning vedrørende medarbejderaktieprogram | 0 | 0 | 1.385 | 1.385 |
| Værdi af medarbejderaktieprogram | 0 | 0 | -1.385 | -1.385 |
| Årets resultat | 0 | -13.276 | 16.545 | 3.269 |
| Egenkapital pr. 30. september 2019 | <u>3.750</u> | <u>10.552</u> | <u>227.380</u> | <u>241.682</u> |

**Noter til årsrapporten - Moderselskab**

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Geografiske markeder: | | |
| Indland | <u>1.486.849</u> | <u>1.370.426</u> |
| | <u>1.486.849</u> | <u>1.370.426</u> |
| 2. Finansielle indtægter | | |
| Øvrige finansielle indtægter | <u>138</u> | <u>223</u> |
| | <u>138</u> | <u>223</u> |
| 3. Finansielle omkostninger | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 11 | 28 |
| Øvrige finansielle omkostninger | <u>1069</u> | <u>1.075</u> |
| | <u>1.080</u> | <u>1.103</u> |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | -3.469 | 2.887 |
| Udskudt skat | <u>-36</u> | <u>-2.105</u> |
| | <u>-3.505</u> | <u>782</u> |
| 5. Resultatdisponering | | |
| Nettoopskrivning efter indre værdis metode | -20.245 | 20.653 |
| Overført resultat | <u>23.514</u> | <u>72</u> |
| | <u>3.269</u> | <u>20.725</u> |



Noter til årsrapporten - Moderselskab

6. Immaterielle anlægsaktiver

| | <u>Goodwill</u> TDKK | <u>Patenter og licenser</u> TDKK |
|---|-------------------------|---|
| Kostpris pr. 1. oktober | <u>23.262</u> | <u>24.200</u> |
| Kostpris pr. 30. september | <u>23.262</u> | <u>24.200</u> |
| Afgang- og nedskrivninger pr. 1. oktober | 16.977 | 20.280 |
| Årets afskrivninger | <u>1.571</u> | <u>980</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 30. september | <u>18.548</u> | <u>21.260</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u><u>4.714</u></u> | <u><u>2.940</u></u> |
| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Produktionsomkostninger | 2.041 | 2.041 |
| Administrationsomkostninger | <u>510</u> | <u>510</u> |
| | <u><u>2.551</u></u> | <u><u>2.551</u></u> |

**Noter til årsrapporten - Moderselskab****7. Materielle anlægsaktiver**

| | <u>Grunde og bygninger</u> TDKK | <u>Tekniske anlæg og maskiner</u> TDKK | <u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</u> TDKK | <u>I alt</u> TDKK |
|---|--|---|--|----------------------|
| Kostpris pr. 1. oktober | 66.766 | 43.496 | 41.949 | 152.211 |
| Tilgang i året | 13.157 | 6.599 | 11.455 | 31.211 |
| Afgang i året | 0 | -3.146 | -9.567 | -12.713 |
| Kostpris pr. 30. september | <u>79.923</u> | <u>46.949</u> | <u>43.837</u> | <u>170.709</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober | 19.726 | 27.528 | 23.211 | 70.465 |
| Årets afskrivninger | 999 | 4.822 | 9.344 | 15.165 |
| Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -3.018 | -8.494 | -11.512 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30. september | <u>20.725</u> | <u>29.332</u> | <u>24.061</u> | <u>74.118</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u>59.198</u> | <u>17.617</u> | <u>19.776</u> | <u>96.591</u> |



Noter til årsrapporten - Moderselskab

7. Materielle anlægsaktiver - fortsat

| | <u>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|---|------------------------|------------------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Produktionsomkostninger | 12.354 | 11.190 |
| Administrationsomkostninger | <u>3.088</u> | <u>2.797</u> |
| | <u>15.442</u> | <u>13.987</u> |

8. Kapitalandele i datterselskaber

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Kostpris pr. 1. oktober | 36.199 | 33.606 |
| Tilgang | <u>0</u> | <u>2.593</u> |
| Kostpris pr. 30. september | <u>36.199</u> | <u>36.199</u> |
| Værdireguleringer pr. 1. oktober | -3.988 | 27.723 |
| Årets resultat | 14.818 | 8.427 |
| Afskrivning merværdi | -278 | -138 |
| Årets udbetalte udbytte | <u>0</u> | <u>-40.000</u> |
| Værdireguleringer pr. 30. september | <u>10.552</u> | <u>-3.988</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u>46.751</u> | <u>32.211</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, 30. september | <u>971</u> | <u>1.248</u> |

Kapitalandele i datterselskaber specificeres således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Selskabs- kapital</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> |
|---------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------|
| E. Klink A/S | Ballerup | TDKK 1.000 | 100 % |
| Holmskov A/S* | Frederikssund | TDKK 500 | 100 % |

*Holmskov Rustfri Stainless Steel Company A/S



Noter til årsrapporten - Moderselskab

| | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|---|---------------------|---------------------|
| 9. Kapitalandele i associerede selskaber | | |
| Kostpris pr. 1. oktober | 19.679 | 19.679 |
| Afgang | <u>-19.679</u> | <u>0</u> |
| Kostpris pr. 30. september | <u>0</u> | <u>19.679</u> |
| Værdireguleringer pr. 1. oktober | 35.063 | 22.699 |
| Årets resultat | 4.131 | 12.364 |
| Årets udbetalte udbytte | -1.666 | 0 |
| Afgang | <u>-37.528</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer pr. 30. september | <u>0</u> | <u>35.063</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u>0</u> | <u>54.742</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Wicotec Kirkebjerg A/S' andel af selskabet er solgt til Per Aarsleff Holding A/S d. 31. marts 2019.



Noter til årsrapporten - Moderselskab

| | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|--|----------------------|----------------------|
| 10. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af udført arbejde | 2.280.411 | 1.708.485 |
| Acontofaktureringer | <u>-2.242.425</u> | <u>-1.638.622</u> |
| | <u>37.986</u> | <u>69.863</u> |
| Indregnet således i balancen: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 90.952 | 161.797 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | <u>-52.966</u> | <u>-91.934</u> |
| | <u>37.986</u> | <u>69.863</u> |
| 11. Egenkapital | | |
| <p>Selskabskapitalen består af 3.750 aktier á DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.</p> <p>Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.</p> | | |
| 12. Hensættelse til udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 647 | 862 |
| Materielle anlægsaktiver | 2.732 | 1.637 |
| Igangværende arbejder | 41.438 | 39.014 |
| Hensættelser | -3.440 | -473 |
| Øvrige | <u>-639</u> | <u>-265</u> |
| | <u>40.738</u> | <u>40.775</u> |
| 13. Andre hensættelser | | |
| <p>Andre hensættelser omfatter garantiforpligtelser samt rets- og voldgiftssager.</p> | | |
| Andre hensættelser | <u>2.150</u> | <u>2.150</u> |
| | <u>2.150</u> | <u>2.150</u> |
| Forfaldspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: Mellem 1 og 5 år | <u>2.150</u> | <u>2.150</u> |
| | <u>2.150</u> | <u>2.150</u> |



Noter til årsrapporten - Moderselskab

| | <u>2019</u> TDKK | <u>2018</u> TDKK |
|---|---------------------|---------------------|
| 14. Langfristede gældforpligtelser | | |
| Afdrag der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligter. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 4.280 | 4.831 |
| Mellem 1 og 5 år | <u>2.191</u> | <u>2.172</u> |
| Langfristede del | 6.471 | 7.003 |
| Inden for 1 år | <u>524</u> | <u>506</u> |
| | <u>6.995</u> | <u>7.509</u> |

15. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**Leje og leasingkontrakter**

Leasingforpligtelser for operationel leasing.

Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år

6.815

8.100

Mellem 1 og 5 år

16.72713.161**23.542****21.261**

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 36 måneder.

Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger, der er stillet til sikkerhed for gæld i realkreditinstitutter, udgør TDKK 7.887 (30. september 2018: TDKK 7.887).

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

16. 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>2018/19</u> TDKK | <u>2017/18</u> TDKK |
|--|------------------------|------------------------|
| 17. Medarbejderforhold | | |
| Lønninger | 434.075 | 482.859 |
| Pensioner | 35.136 | 39.937 |
| Andre omkostninger til social sikring | 5.676 | 6.172 |
| Øvrige personaleomkostninger | <u>16.211</u> | <u>13.836</u> |
| | <u>491.098</u> | <u>542.804</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftiget medarbejdere | <u>820</u> | <u>913</u> |
| | | |
| Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Produktionsomkostninger | 392.878 | 434.243 |
| Administrationsomkostninger | <u>98.220</u> | <u>108.561</u> |
| | <u>491.098</u> | <u>542.804</u> |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: | | |
| Direktion | 6.588 | 5.065 |
| Bestyrelse | <u>50</u> | <u>50</u> |
| | <u>6.638</u> | <u>5.115</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 (investeringsaktie) 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 tre år.

I henhold til Årt 598b oplyses, at direktionen (ledelsen) deltager i medarbejderaktieprogrammet, og at der pr. 30. september 2019 er udestående betingede aktier på 2.774 stk. (30. september 2018: DKK 2.146), svarende til en samlet estimeret værdi på DKK 580.950 (30. september 2018: DKK 457.463). I regnskabsåret 2018/19 udgør årets omkostning for ledelsens deltagelse i medarbejderaktieprogrammet DKK 80.446 (2017/18: DKK 89.322), som er indregnet under direktionsvederlaget.

18. Nærtstående parter og ejerforhold

Der henvises til koncernnote 17 "Nærtstående parter, ejerforhold og koncernregnskab" på side 23.



Noter til årsrapporten

19. Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Wicotec Kirkebjerg A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 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 leveringssted.



Noter til årsrapporten

19. Regnskabspraksis (fortsat)

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.

Fælles arrangementer (konsortier og arbejdsfællesskaber)

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.

Noter til årsrapporten

19. Regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

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.

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.



Noter til årsrapporten

19. Regnskabspraksis (fortsat)

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 | 3-8 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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



Noter til årsrapporten

19. Regnskabspraksis (fortsat)

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 koncerntinterne 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 nettorealiseringsværdi, 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 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 medgæede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.



Noter til årsrapporten

19. Regnskabspraksis (fortsat)

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

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.



Noter til årsrapporten

19. Regnskabspraksis (fortsat)

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Likvide midler} + \text{tilgodehavender} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |