

# Wicotec Kirkebjerg A/S

## Årsrapport 2022/23

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. januar 2024

Dirgent: \_\_\_\_\_

Aja Abildgaard



Indholdsfortegnelse

Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	8
Hoved- og nøgletal	9
Beretning	10
KONCERN	
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter til årsrapporten	17
MODERSELSKA	
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 2022 - 30. september 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 12. januar 2024

Direktion

Brian Stryk Ludvigsen  
Adm. direktør

Bestyrelse

Jesper Kristian Jacobsen  
Formand

Mogens Vedel Hestbæk

Jeppe Risum Sørensen

Jeppe Uldall Thomsen

Martin Matis Kuno Eierstrand



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Wicotec Kirkebjerg A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wicotec Kirkebjerg A/S for regnskabsåret 01.10.2022-30.09.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022-30.09.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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:



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 12. januar 2024

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Siggaard Hansen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32208

Lars Hansen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24828



## Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Wicotec Kirkebjerg A/S Roskildevej 338 2630 Taastrup</p> <p>Telefon: 44 22 00 00 E-mail: info@wk.dk Hjemmeside: www.wicoteckirkebjerg.dk</p> <p>CVR-nr. 73 58 55 11 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Taastrup</p>
Bestyrelse	<p>Jesper Kristian Jacobsen, formand Jeppe Risum Sørensen Mogens Vedel Hestbæk Jeppe Uldall Thomsen (valgt af medarbejdere) Martin Matis Kuno Eierstrand (valgt af medarbejdere)</p>
Direktion	<p>Brian Stryk Ludvigsen, adm. direktør</p>
Revision	<p>Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S</p>
Koncernregnskab	<p>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, CVR-nr. 24 25 77 97 Hasselager Allé 5 8260 Viby J</p>



## Selskabsoplysninger

### Joint Operations

Aarsleff-Wicotec JV I/S, Hasselager  
Per Aarsleff A/S (pennefører) - Wicotec Kirkebjerg A/S  
Ejerandel 62 %

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

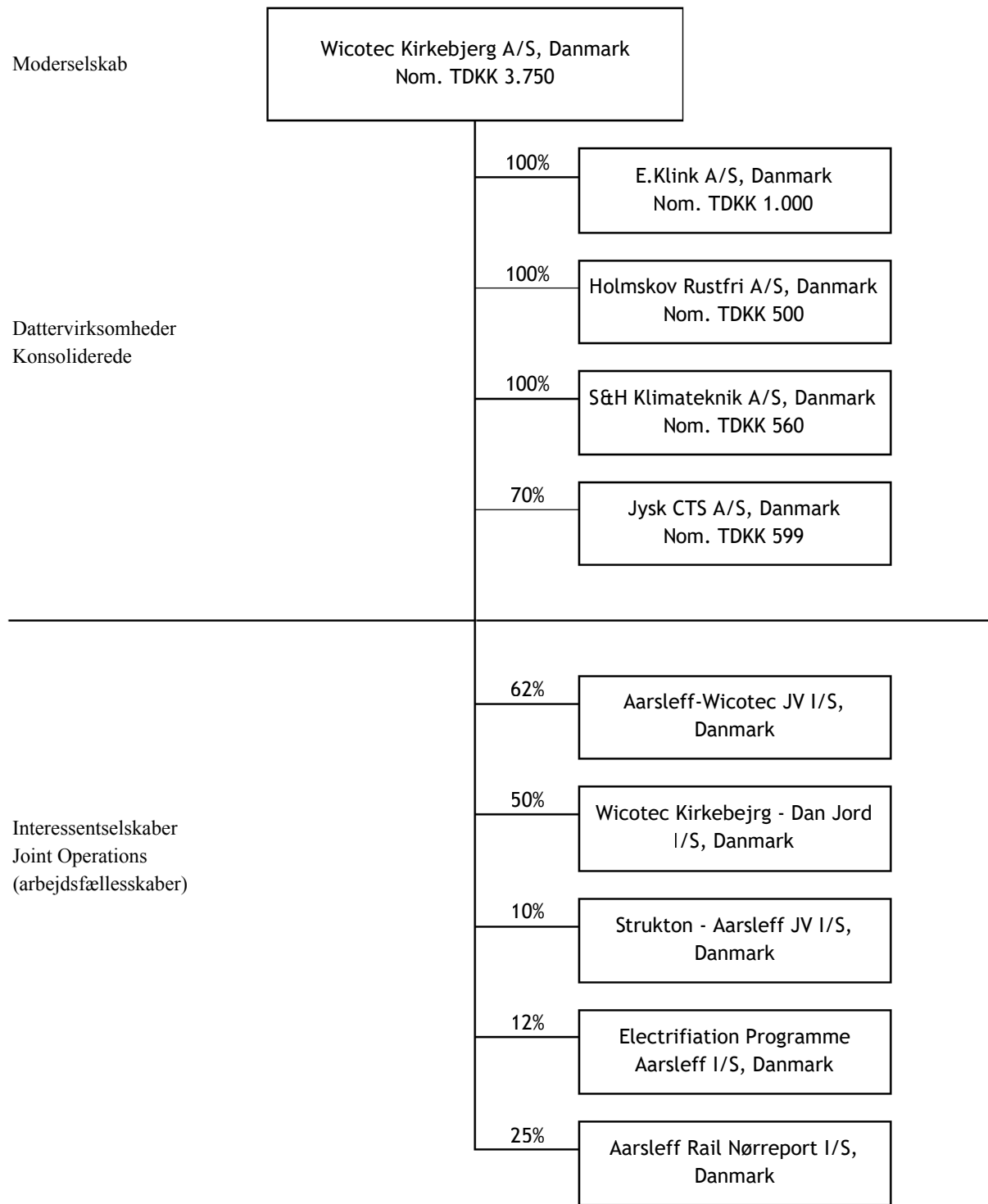
Strukton - Aarsleff JV I/S, Hasselager  
Aarsleff Rail A/S (pennefører) - Strukton Rail S-Bane A/S -  
Wicotec Kirkebjerg A/S  
Ejerandel 10 %

Electrification Programme Aarsleff I/S, Hasselager  
Per Aarsleff A/S (pennefører) - Aarsleff Rail A/S - Wicotec  
Kirkebjerg A/S  
Ejerandel 12 %

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



Koncernoversigt



**Hoved- og nøgletal - Koncernen**

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

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	<u>MDKK</u>	<u>MDKK</u>	<u>MDKK</u>	<u>MDKK</u>	<u>MDKK</u>
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	2.504	2.293	2.047	1.605	1.581
Bruttofortjeneste	294	244	175	155	106
EBIT <sup>A</sup>	95	83	32	12	4
Resultat før finansielle poster	78	80	29	9	1
Resultat af finansielle poster	-5	0	-1	0	3
Årets resultat før skat	73	80	29	8	4
Årets resultat	51	62	23	4	3
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.418	1.157	855	870	589
Investering i materielle anlægsaktiver	134	74	70	17	32
Egenkapital	319	308	266	246	242
<b>Antal medarbejdere</b>	1.283	1.171	1.022	897	940
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	11,8%	10,6%	8,6%	9,7%	6,7%
Overskudsgrad	3,1%	3,5%	1,4%	0,5%	0,1%
Afkastningsgrad	5,5%	6,9%	3,4%	1,0%	0,1%
Soliditetsgrad	22,4%	26,6%	31,1%	28,3%	41,1%
Likviditetsgrad	101,2%	108,3%	122,7%	144,0%	158,1%
Forrentning af egenkapital	16,3%	21,6%	9,0%	1,7%	1,4%

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



## Beretning

### Præsentation af virksomheden

#### Wicotec Kirkebjerg A/S

Wicotec Kirkebjerg er en landsdækkende teknikentreprenør og servicepartner. Vi fokuserer på markederne byggeri, industri og infrastruktur inden for vores kernekompetencer el, VVS, ventilation og anlæg. Vi omsætter for mere end 2,5 mia. DKK og beskæftiger ca. 1.400 medarbejdere.

Som landsdækkende teknikentreprenør og servicepartner har vi erfaringen, kompetencerne og ressourcerne til at indgå i alle former for samarbejder og projekter - små som store - i hele Danmark.

#### Aktiviteter

Wicotec Kirkebjergs primære aktiviteter er inden for kundesegmenterne byggeri, industri og infrastruktur, herunder forsyningsselskaber, sygehusvæsenet, universiteter og undervisning, offentlig administration, erhverv, pharma og food samt industrien.

Aktiviteten har i årets løb, som forventet, været høj i alle dele af forretningen og vi har mærket stor efterspørgsel på alle vores ydelser.

Vi har løbende dialoger med vores kunder om tidlig involvering i store og komplekse projekter. Dette for at sikre maksimal værdiskabelse for kundernes projekter samt, at de tekniske løsninger og den grønne omstilling bliver korrekt behandlet i design-, "pre-construction-" og udførselsfasen.

Også inden for service og installation oplever vi stor aktivitet og efterspørgsel på Wicotec Kirkebjergs ydelser, særligt inden for sundhedssektoren, universitet og undervisning samt i industrien. Her efterspørger markedet særligt løsninger til energieffektiviseringer og grøn omstilling, som er områder, hvor Wicotec Kirkebjerg kan rådgive kunderne om de rette løsninger og efterfølgende levere en kvalitetssikret og fejlfri installation.

Flere store One Company projekter er i regnskabsåret afleveret til vores kunder bl.a. Danske Banks nye domicil på Postgrunden i København, nyt hovedsæde til Chr. Hansen i Hørsholm og Danmarks højeste boligårn Light House i Aarhus.

Flere store projekter er i produktion i dette regnskabsår, bl.a. er mega projekterne Nyt Hospital Nordsjælland og Mary Elizabeths Hospital opstartet, og forventes at bidrage positivt fremadrettet. Generelt oplever Wicotec Kirkebjerg stor interesse fra markedet og er i tæt dialog med kunder og samarbejdspartnere om kommende projekter og samarbejder.

#### Udvikling i året

Omsætningen for året udgør 2.504 MDKK, hvilket er en vækst på 211 MDKK (2.293 MDKK) ift. sidste år svarende til 9%.

Selskabets EBITA udgør 95,2 MDKK (3,8% af årets omsætning), hvilket er en forbedring fra sidste år på 12,6 MDKK (82,6 MDKK, 3,6% af årets omsætning).

EBIT udgør 78,5 MDKK (3,1% af årets omsætning), hvilket er en forringelse fra sidste år på 1,5 MDKK (80,0 MDKK, 3,5 % af årets omsætning).

Resultatet er negativt påvirket af afslutning af flere store projekter udført i One Company samarbejde med Per Aarsleff A/S.



## Beretning

Resultatet er som forventet, og følger planerne for den strategiske udvikling af selskabet, men anses for værende ikke tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. september 2023 er på 318,7 MDKK svarende til en soliditet på 22,4%, hvilket viser at selskabet er velkonsolideret og også i fremtiden vil kunne indgå i store entrepriser og FM-aftaler.

Ledelsens redegørelse for samfundsansvar jf. ÅRL § 99 a, redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. ÅRL § 99 b og redegørelse for politikker for dataetik jf. ÅRL 99 d

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 99 a, stk. 6 gives oplysninger om samfundsansvar og underrepræsenteret køn og redegørelse for virksomhedens politik for dataetik jf. årsregnskabslovens § 99 d i årsrapporten for moderselskabet Per Aarsleff Holding A/S (<https://www.aarsleff.dk/om-aarsleff/samfundsansvar>). For selskabet er målsætningen en andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 25%. Målsætningen er endnu ikke opnået, da andelen i dag udgør 0%. På øvrige ledelsesniveauer er målsætningen 15%. Andelen pr. 30. september 2023 udgør 9%, hvilket er lavere end målet, da de rette medarbejdere ikke er ansat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i årsrapporten.

Efterfølgende begivenheder

1. oktober 2023 har Wicotec Kirkebjerg opkøbt selskabet MD Rustfri A/S som er specialister i clean utility ydelser og anlæg til pharma og food industrien. Der er herudover ikke indtruffet hændelser af betydning efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet 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 Wicotec Kirkebjergs kommende regnskabsår.

For regnskabsåret 2023/24 forventes en omsætning i niveauet 2,5 til 2,8 mia. DKK. og en margin for resultat før skat (EBIT) i niveauet 3-4%.

ESG

Selskabet bidrager aktivt til at understøtte en ansvarlig og bæredygtigt udvikling. Det sker gennem en systematisk indsats, som både har fokus på vores egen påvirkning af miljø og samfund og på at udvikle grønne og bæredygtige projekter inden for alle vores forretningsområder.

Selskabet følger ESG strategien og måltal/politikker omtalt i årsrapporten for Per Aarsleff Holding A/S. I koncernen er opstillet en række politikker, som er med til at danne rammerne for vores konkrete udviklingsinitiativer indenfor ESG. Politikkerne omfatter blandt andet emnerne: undgåelse af krænkelser og vold, antikorruption, overholdelse af konkurrencelovgivning, whistleblowerordning, miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdsmiljø, lærlinge, elever og praktikanter samt biler.

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

<https://www.aarsleff.dk/om-aarsleff/samfundsansvar>

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september - Koncern

	Note	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Nettoomsætning	1	2.504.437	2.293.094
Produktionsomkostninger		<u>-2.210.016</u>	<u>-2.049.335</u>
Bruttofortjeneste		294.421	243.759
Administrationsomkostninger		<u>-215.923</u>	<u>-163.717</u>
Resultat før finansielle poster		78.498	80.042
Finansielle indtægter	2	2.772	170
Finansielle omkostninger	3	<u>-8.145</u>	<u>-544</u>
Resultat før skat og ekstraordinære poster		73.125	79.668
Skat af årets resultat	4	<u>-22.062</u>	<u>-17.967</u>
Årets resultat		<u><u>51.063</u></u>	<u><u>61.701</u></u>
Resultatdisponering	5		

Balance pr. 30 september - Koncern

Aktiver	Note	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Goodwill		57.565	67.749
Patenter og licenser		23.731	31.680
Immaterielle aktiver i alt	6	81.296	99.429
Grunde og bygninger		280.854	68.211
Indretning af lejede lokaler		1.629	1.401
Tekniske anlæg og maskiner		9.001	16.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.898	4.178
Anlæg under opførelse		0	95.814
Materielle anlægsaktiver i alt	7	293.382	186.301
Deposita		675	341
Finansielle anlægsaktiver i alt		675	341
Anlægsaktiver i alt		375.353	286.071
Varebeholdninger		11.300	8.688
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		360.028	256.324
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	385.227	180.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		176.215	398.280
Udskudt skat	9	9	0
Selskabsskat		25.649	14.482
Andre tilgodehavender		4.413	8.048
Periodeafgrænsningsposter	19	78.263	4.293
Tilgodehavender i alt		1.029.804	861.927
Likvide beholdninger		2.008	535
Omsætningsaktiver i alt		1.043.112	871.150
Aktiver i alt		1.418.465	1.157.221



## Balance pr. 30 september - Koncern

## Passiver

	Note	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Selskabskapital	10	3.750	3.750
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	40.000
Overført resultat		304.907	263.844
Egenkapital i alt		<u>318.657</u>	<u>307.594</u>
Hensættelser til udskudt skat	9	43.897	40.453
Andre hensættelser	11	10.474	5.000
Hensatte forpligtigelser		<u>54.371</u>	<u>45.453</u>
Anden gæld		<u>14.728</u>	<u>13.024</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>14.728</u>	<u>13.024</u>
Kreditinstitutter		0	556
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8	209.601	192.406
Leverandør af varer og tjenesteydelser		249.952	250.881
Gæld til tilknyttede virksomheder		456.444	240.997
Selskabsskat		3.204	595
Anden gæld		110.780	105.032
Periodeafgrænsningsposter		<u>728</u>	<u>683</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>1.030.709</u>	<u>791.150</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.045.437</u>	<u>804.174</u>
Passiver i alt		<u>1.418.465</u>	<u>1.157.221</u>

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtigelser	12
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	14
Medarbejderforhold	15
Nærtstående parter, ejerforhold og koncernregnskab	16
Reguleringer, pengestrømsopgørelsen	17
Ændringer i driftskapital, pengestrømsopgørelsen	18
Efterfølgende begivenheder	19



## Egenkapitalopgørelse - Koncern

	Selskabs- kapital TDKK	Forslået udbytte for regnskabsår et TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital pr. 1.oktober 2021	3.750	20.000	242.143	265.893
Udloddet udbytte	0	-20.000	0	-20.000
Regnskabsmæssig udlodning vedrørende medarbejderaktieprogram	0	0	3.961	3.961
Værdi af medarbejderaktieprogram	0	0	-3.961	-3.961
Årets resultat	0	40.000	21.701	61.701
Egenkapital pr. 30 september 2022	<u>3.750</u>	<u>40.000</u>	<u>263.844</u>	<u>307.594</u>
Egenkapital pr. 1.oktober 2022	3.750	40.000	263.844	307.594
Udloddet udbytte	0	-40.000	0	-40.000
Regnskabsmæssig udlodning vedrørende medarbejderaktieprogram	0	0	4.910	4.910
Værdi af medarbejderaktieprogram	0	0	-4.910	-4.910
Årets resultat	0	10.000	41.063	51.063
Egenkapital pr. 30 september 2023	<u>3.750</u>	<u>10.000</u>	<u>304.907</u>	<u>318.657</u>



## Pengestrømsopgørelse - Koncern

	Note	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Årets resultat		51.063	61.701
Reguleringer	17	61.003	30.222
Ændringer i driftskapital	18	-284.156	-79.292
Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster		-172.090	12.631
Renteindbetalinger		2.772	170
Renteudbetalinger		-8.145	-544
Refusion/betaling af selskabsskat i sambeskatning		-20.913	-35.397
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		-198.376	-23.140
Køb af dattervirksomheder		-73.459	-90.990
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-6.996	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-133.569	-73.462
Salg af materielle anlægsaktiver		16.917	11.952
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		-197.107	-152.500
Betalt udbytte til moderselskabet		-40.000	-20.000
Udlån til/fra tilknyttede virksomheder		437.512	195.619
Kreditfacilitet		-556	556
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		396.956	176.175
Årets pengestrømme		1.473	535
Likvider			
Likvide beholdninger, primo		535	0
Årets pengestrømme		1.473	535
Likvide beholdninger, ultimo		2.008	535



## Noter til årsrapporten - Koncern

	2022/23	2021/22
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Note 1. Nettoomsætning		
Geografiske markeder:		
Indland	<u>2.504.437</u>	<u>2.293.094</u>
	<u>2.504.437</u>	<u>2.293.094</u>
Note 2. Finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	171	0
Øvrige finansielle indtægter	<u>2.601</u>	<u>170</u>
	<u>2.772</u>	<u>170</u>
Note 3. Finansielle omkostninger		
Valutakurstab	0	29
Øvrige finansielle omkostninger	<u>8.143</u>	<u>515</u>
	<u>8.143</u>	<u>544</u>
Note 4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-21.473	-12.948
Regulering vedrørende tidligere år	40.138	-2.122
Ændring i udskudt skat	<u>3.397</u>	<u>33.037</u>
	<u>22.062</u>	<u>17.967</u>
Note 5. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	40.000
Overført resultat	<u>41.063</u>	<u>21.701</u>
	<u>51.063</u>	<u>61.701</u>

## Noter til årsrapporten - Koncern

## Note 6. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill TDKK	Patenter og licenser TDKK
Kostpris pr. 1. oktober 2022	103.397	65.926
Tilgang i året	0	
Afgang i året	0	-1.386
Reklassifikation	-3.604	3.604
	<u>99.793</u>	<u>68.144</u>
Kostpris pr. 30. september 2023		
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2022	35.648	34.246
Årets afskrivninger	6.580	10.167
	<u>42.228</u>	<u>44.413</u>
Af - og nedskrivninger pr. 30. september 2023		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30 september 2023	<u>57.565</u>	<u>23.731</u>
	<u>2022/23</u> TDKK	<u>2021/22</u> TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	13.398	2.538
Administrationsomkostninger	3.349	634
	<u>16.747</u>	<u>3.172</u>



## Noter til årsrapporten - Koncern

## Note 7. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger TDKK	Indretning af lejede lokaler TDKK	Tekniske anlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Anlæg under opførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris pr. 1. oktober 2022	75.576	1.543	54.816	37.495	95.814	265.244
Tilgang ved køb af virksomheder	0	70	619	17	0	706
Tilgang i året	0	365	2.425	384	130.395	133.569
Afgang i året	-10.932	0	-23.775	-12.589	0	-47.296
Reklassifikation	226.209	0	473	-473	-226.209	0
Kostpris pr. 30. september 2023	<u>290.853</u>	<u>1.978</u>	<u>34.558</u>	<u>24.834</u>	<u>0</u>	<u>352.223</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2022	7.365	142	38.119	33.317	0	78.943
Årets afskrivninger	8.668	207	4.923	2.062	0	15.860
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-6.034	0	-17.485	-12.443	0	-35.962
Af - og nedskrivninger pr. 30. september 2023	<u>9.999</u>	<u>349</u>	<u>25.557</u>	<u>22.936</u>	<u>0</u>	<u>58.841</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30 september 2023	<u>280.854</u>	<u>1.629</u>	<u>9.001</u>	<u>1.898</u>	<u>0</u>	<u>293.382</u>
					2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:						
Produktionsomkostninger					12.689	13.040
Administrationsomkostninger					3.171	3.259
					<u>15.860</u>	<u>16.299</u>



## Noter til årsrapporten - Koncern

	2022/23	2021/22
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Note 8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	2.592.653	1.844.379
Acontofaktureringer	<u>-2.417.027</u>	<u>-1.856.285</u>
	<u>175.626</u>	<u>-11.906</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	385.227	180.500
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-209.601</u>	<u>-192.406</u>
	<u>175.626</u>	<u>-11.906</u>
Note 9. Hensættelse til udskudt skat / Udskudt skatteaktiv		
Immaterielle anlægsaktiver	21	6.142
Materielle anlægsaktiver	-2.646	1.630
Igangværende arbejder	-44.069	34.057
Hensættelser	<u>2.806</u>	<u>-1.376</u>
	<u>-43.888</u>	<u>40.453</u>
Note 10. 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.		
Note 11. Andre hensættelser		
Andre hensættelser omfatter garantiforpligtelser samt rets- og voldgiftssager		
Andre hensættelser	<u>10.474</u>	<u>5.000</u>
	<u>10.474</u>	<u>5.000</u>
Forfaldspunkterne for hensatte forpligtigelser forventes at blive:		
Under 1 år	2.095	1.000
Mellem 1 og 5 år	8.379	4.000
Over 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre hensættelser i alt	<u>10.474</u>	<u>5.000</u>



Noter til årsrapporten - Koncern

	2022/23	2021/22
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Note 12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser for operationel leasing		
Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	33.002	18.953
Mellem 1 og 5 år	83.713	42.137
Over 5 år	744	262
	<u>117.459</u>	<u>61.352</u>
Lejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode op til 60 måneder.		
Lejemålsforpligtelser		
Samlede fremtidige lejemålsforpligtelser	<u>6.839</u>	<u>6.195</u>

Lejemålskontrakterne har en uopsigelighedsperiode på op til 32 måneder.

Kautionsforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med andre koncernselskaber for moderselskabets kreditfaciliteter i finansieringsinstitutter. Hæftelsen udgør DKK 1,75 mia.

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.

Note 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har pr. 30 september 2023 stillet arbejdsgarantier på TDKK 43 (30. september 2022: TDKK 43)

Note 14. 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

	2022/23	2021/22
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Note 15. Medarbejderforhold		
Lønninger	868.627	756.622
Pensioner	82.542	66.625
Andre omkostninger til social sikring	7.701	6.961
Øvrige personaleomkostninger	15.622	13.215
	<u>974.492</u>	<u>843.423</u>
Gennemsnitlig antal beskæftiget medarbejdere	<u>1.283</u>	<u>1.171</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	869.262	757.926
Administrationsomkostninger	105.230	85.497
	<u>974.492</u>	<u>843.423</u>

Løn til direktion er ikke oplyst med henvisning til ÅRL. §98b, stk. 3.

## Medarbejderomkostninger

I februar 2021 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. Værdien af ordningen udfør maksimalt 10% af direktionens årlige basisløn. Årets omkostning for ledelsens deltagelse i medarbejderaktieprogrammet er indregnet under direktionsvederlaget.



## Noter til årsrapporten - Koncern

Note 16. Nærtstående parter, ejerforhold og koncernregnskab

Indgår i koncernregnskab for:

Per Aarsleff Holding A/S

Hasselager Allé 5

8260 Viby J

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

	2022/23	2021/22
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Note 17. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Afskrivninger	32.607	19.472
Finansielle indtægter	-2.772	-170
Finansielle omkostninger	8.145	544
Skat af årets resultat	22.062	17.967
Øvrige reguleringer	961	-7.591
	<u>61.003</u>	<u>30.222</u>
Note 18. Ændring i driftskapital, pengestrømsopgørelsen		
Varebeholdninger	-2.612	-727
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-103.704	-51.610
Andre tilgodehavender	3.124	-6.770
Igangværende arbejder	-187.532	-45.552
Anden langfristet gæld	1.704	-573
Gæld til leverandører	-929	39.817
Anden gæld	5.793	-14.380
Andre ændringer i driftskapitalen	0	503
	<u>-284.156</u>	<u>-79.292</u>

Note 19. Efterfølgende begivenheder

I august 2023 indgik Wicotec Kirkebjerg A/S en aftale om opkøb af MD Rustfri A/S. Inden lukning af købet foretog Wicotec en forudbetaling af købesummen der er indregnet i balancen som en periodeafgrænsningspost. Opkøbet af MD Rustfri A/S blev lukket per 1. oktober 2023 og selskabet vil medgå i det konsoliderede regnskab fra 2023/24.



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

	Note	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Nettoomsætning	1	1.987.587	2.083.129
Produktionsomkostninger		<u>-1.780.379</u>	<u>-1.920.357</u>
Bruttofortjeneste		207.208	162.772
Administrationsomkostninger		<u>-135.768</u>	<u>-139.212</u>
Resultat før finansielle poster		71.440	23.560
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.414	43.816
Finansielle indtægter	2	2.505	157
Finansielle omkostninger	3	<u>-8.044</u>	<u>-425</u>
Resultat før skat og ekstraordinære poster		67.315	67.108
Skat af årets resultat	4	<u>-16.252</u>	<u>-5.407</u>
Årets resultat		<u>51.063</u>	<u>61.701</u>
Resultatdisponering	5		



## Balance pr. 30 september - Moderselskab

Aktiver	Note	2022/23	2021/22
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Grunde og bygninger		249.686	36.043
Tekniske anlæg og maskiner		4.188	11.751
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.248	3.304
Anlæg under opførelse		0	95.814
Materielle anlægsaktiver i alt	6	<u>255.122</u>	<u>146.912</u>
Kapitalandele i datterselskaber	7	217.599	242.416
Deposita		0	341
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>217.599</u>	<u>242.757</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>472.721</u>	<u>389.669</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		316.724	225.633
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	311.224	130.968
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		189.791	379.504
Selskabsskat		17.907	12.373
Andre tilgodehavender		3.593	5.123
Periodeafgrænsningsposter	16	76.740	3.519
Tilgodehavender i alt		<u>915.979</u>	<u>757.120</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>915.979</u>	<u>757.120</u>
Aktiver i alt		<u><u>1.388.700</u></u>	<u><u>1.146.789</u></u>



## Balance pr. 30 september - Moderselskab

## Passiver

	Note	2022/23	2021/22
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Selskabskapital	9	3.750	3.750
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode		118.516	100.140
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	40.000
Overført resultat		<u>186.391</u>	<u>163.704</u>
Egenkapital i alt		<u>318.657</u>	<u>307.594</u>
Hensættelser til udskudt skat	10	32.556	25.191
Andre hensættelser	11	<u>6.814</u>	<u>2.392</u>
Hensatte forpligtigelser		<u>39.370</u>	<u>27.583</u>
Anden gæld		<u>14.419</u>	<u>12.668</u>
Langfristede gældforpligtigelser i alt		<u>14.419</u>	<u>12.668</u>
Kreditinstituter		0	457
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8	166.384	162.371
Leverandør af varer og tjenesteydelser		200.871	205.133
Gæld til tilknyttede virksomheder		566.035	345.025
Anden gæld		<u>82.964</u>	<u>85.958</u>
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		<u>1.016.254</u>	<u>798.944</u>
Gældsforpligtigelser		<u>1.030.673</u>	<u>811.612</u>
Passiver i alt		<u><u>1.388.700</u></u>	<u><u>1.146.789</u></u>

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtigelser	12
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	13
Medarbejderforhold	14
Nærtstående parter	15
Efterfølgende begivenheder	16
Regnskabspraksis	17



## Egenkapitalopgørelse - Moderselskab

	Selskabs- kapital TDKK	Netto opskrivning efter indre værdi- metode TDKK	Forslået udbytte for regnskabsår et TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital pr. 1.oktober 2021	3.750	56.324	20.000	185.819	265.893
Udloddet udbytte	0	0	-20.000	0	-20.000
Regnskabsmæssig udlodning vedrørende medarbejderaktieprogram	0	0	0	3.158	3.158
Værdi af medarbejderaktieprogram	0	0	0	-3.158	-3.158
Årets resultat	0	43.816	40.000	-22.115	61.701
Egenkapital pr. 30 september 2022	<u>3.750</u>	<u>100.140</u>	<u>40.000</u>	<u>163.704</u>	<u>307.594</u>
Egenkapital pr. 1.oktober 2022	3.750	100.140	40.000	163.704	307.594
Udloddet udbytte	0	0	-40.000	0	-40.000
Regnskabsmæssig udlodning vedrørende medarbejderaktieprogram	0	0	0	3.958	3.958
Værdi af medarbejderaktieprogram	0	0	0	-3.958	-3.958
Årets resultat	0	1.414	10.000	39.649	51.063
Egenkapital pr. 30 september 2023	<u>3.750</u>	<u>101.554</u>	<u>10.000</u>	<u>203.353</u>	<u>318.657</u>

## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Note 1. Nettoomsætning		
Geografiske markeder:		
Indland	1.987.587	2.083.129
	<u>1.987.587</u>	<u>2.083.129</u>
Note 2. Finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	171	0
Øvrige finansielle indtægter	2.334	157
	<u>2.505</u>	<u>157</u>
Note 3. Finansielle omkostninger		
Valutakurstab	0	29
Øvrige finansielle omkostninger	8.044	396
	<u>8.044</u>	<u>425</u>
Note 4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-17.907	-12.373
Regulering vedrørende tidligere år	26.794	-1.863
Ændring i udskudt skat	7.365	19.643
	<u>16.252</u>	<u>5.407</u>
Note 5. Resultatdisponering		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.414	43.816
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	40.000
Overført resultat	39.649	-22.115
	<u>51.063</u>	<u>61.701</u>



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

## Note 6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger TDKK	Tekniske anlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Anlæg under opførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris pr. 1. oktober 2022	42.158	43.314	34.230	95.814	215.516
Tilgang i året	0	1.827	201	130.395	132.423
Afgang i året	-10.932	-23.725	-12.068		-46.725
Reklassificering	226.209	473	-473	-226.209	0
Kostpris pr. 30. september 2023	<u>257.435</u>	<u>21.889</u>	<u>21.890</u>	<u>0</u>	<u>301.214</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2022	6.115	31.563	30.926	0	68.604
Årets afskrivninger	7.668	3.573	1.640	0	12.881
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-6.034	-17.435	-11.924	0	-35.393
Af - og nedskrivninger pr. 30. september 2023	<u>7.749</u>	<u>17.701</u>	<u>20.642</u>	<u>0</u>	<u>46.092</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30 september 2023	<u>249.686</u>	<u>4.188</u>	<u>1.248</u>	<u>0</u>	<u>255.122</u>
				2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:					
Produktionsomkostninger				10.305	10.826
Administrationsomkostninger				2.576	2.706
				<u>12.881</u>	<u>13.532</u>



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	2022/23	2021/22	
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	
Note 7. Kapitalandele i datterselskaber			
Kostpris pr. 1. oktober 2022	143.452	36.199	
Tilgang i året	-1.640	107.253	
Afgang i året	0	0	
Kostpris pr. 30. september 2023	<u>141.812</u>	<u>143.452</u>	
Værdireguleringer pr. 1. oktober 2021	98.964	56.045	
Årets resultat	18.785	43.816	
Modtaget udbytte	-25.000	0	
Afskrivning merværdi	-16.962	-897	
Værdireguleringer pr. 30. september 2022	<u>75.787</u>	<u>98.964</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30 september 2023	<u>217.599</u>	<u>242.416</u>	
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, 30. september			
	<u>89.678</u>	<u>99.569</u>	
Kapitalandele i datterselskaber specificeres således:			
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
E. Klink A/S	Taastrup	TDKK 1.000	100%
S&H Klimateknik A/S	Glostrup	TDKK 560	100%
Holmskov Rustfri A/S	Frederikssund	TDKK 500	100%
Jysk CTS A/S	Kolding	TDKK 599	70%
Note 8. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Salgsværdi af udført arbejde	1.998.246	1.050.051	
Acontofaktureringer	-1.853.406	-1.081.454	
	<u>144.840</u>	<u>-31.403</u>	
Indregnet således i balancen:			
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	311.224	130.968	
Modtagne forudbetalinger under passiver	-166.384	-162.371	
	<u>144.840</u>	<u>-31.403</u>	



Noter til årsrapporten - Moderselskab

Note 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.

2022/23	2021/22
<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>

Note 10. Hensættelse til udskudt skat / Udskudt skatteaktiv

Immaterielle anlægsaktiver	0	-6.171
Materielle anlægsaktiver	-2.236	-1.382
Igangværende arbejder	-32.322	-18.588
Hensættelser	2.002	950
	<u>-32.556</u>	<u>-25.191</u>

Note 11. Andre hensættelser

Andre hensættelser omfatter garantiforpligtelser samt rets- og voldgiftssager

Andre hensættelser	<u>6.814</u>	<u>2.392</u>
	<u>6.814</u>	<u>2.392</u>

Forfaldspunkterne for hensatte forpligtigelser forventes at blive:

Under 1 år	1.363	478
Mellem 1 og 5 år	5.451	1.914
Over 5 år	0	0
Andre hensættelser i alt	<u>6.814</u>	<u>2.392</u>



## Noter til årsrapporten - Moderselskab

	2022/23	2021/22
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Note 12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser for operationel leasing.		
Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	29.081	17.354
Mellem 1 og 5 år	75.453	38.890
Over 5 år	735	239
	<u>105.269</u>	<u>56.483</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 36 måneder.		
Lejemålsforpligtelser		
Samlede fremtidige lejemålsforpligtelser	<u>3.031</u>	<u>4.102</u>

Lejemålskontrakterne har en uopsigelighedsperiode på op til 32 måneder.

## 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.

## Kautionsforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med andre koncernselskaber for moderselskabets kreditfaciliteter i finansieringsinstitutter. Hæftelsen udgør DKK 1,75 mia.

## Note 13. 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

	2022/23	2021/22
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Note 14. Medarbejderforhold		
Lønninger	719.880	661.181
Pensioner	67.162	57.722
Andre omkostninger til social sikring	5.699	5.982
Øvrige personaleomkostninger	14.624	9.677
	<u>807.365</u>	<u>734.562</u>
Gennemsnitlig antal beskæftiget medarbejdere	<u>1.018</u>	<u>999</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	729.809	659.106
Administrationsomkostninger	77.556	75.456
	<u>807.365</u>	<u>734.562</u>

Løn til direktion er ikke oplyst med henvisning til ÅRL. §98b, stk. 3.

## Medarbejderomkostninger

I februar 2021 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. Værdien af ordningen udfør maksimalt 10% af direktionens årlige basisløn. Årets omkostning for ledelsens deltagelse i medarbejderaktieprogrammet er indregnet under direktionsvederlaget.

## Note 15. Nærtstående parter

Der henvises til koncernnote 16 "Nærtstående parter, ejerforhold og koncernregnskab" på side 23.

## Note 16. Efterfølgende begivenheder

I august 2023 indgik Wicotec Kirkebjerg A/S en aftale om opkøb af MD Rustfri A/S. Inden lukning af købet foretog Wicotec en forudbetaling af købesummen der er indregnet i balancen som en periodeafgrænsningspost. Opkøbet af MD Rustfri A/S blev lukket per 1. oktober 2023 og selskabet vil medgå i det konsoliderede regnskab fra 2023/24.



## Noter til årsrapporten

### Note 17. Regnskabspraksis

#### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Wicotec Kirkebjerg A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten 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.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

#### 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 finansiel 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 finansiel post, jf. dog afsnittet om regnskabsmæssig afdækning.

#### Segmentoplysninger

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

#### 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.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

#### 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 entreprisetraktater.

#### 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 tilknyttede 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 administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### Balance

##### 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

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:

Grunde og bygninger til administration	50 år
Grunde og 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 32.000 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.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

#### Kapitalandele i tilknyttede 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 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.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger overstiger de totale indtægter på et igangværende arbejde, hensættes der til imødegåelse af det samlede forventede tab på entreprisen. Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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, samt forudbetalinger vedrørende virksomhedskøb.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskaber 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.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

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

#### 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

#### 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.



## Noter til årsrapporten

### Note 16. Regnskabspraksis (fortsat)

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

EBITA	Resultat før finansielle poster + afskrivninger på goodwill og patenter/licenser
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	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfriet gæld}}$
Forrentning af egenkapitalen	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$