

Aarsleff Rail A/S

Hasselager Allé 5, 8260 Viby J

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 32 28 22 96

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 31. januar 2022

Jesper Mohrsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober – 30. september	9
Balance 30. september	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13
Noter, regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Aarsleff Rail A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. december 2021

Direktion

Thomas Møllerup
Administrerende direktør

Bestyrelse

Jesper Kristian Jacobsen
Formand

Mogens Vedel Hestbæk
Næstformand

Palle Beck Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aarsleff Rail A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aarsleff Rail A/S for regnskabsåret 01.10.2020 – 30.09.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 – 30.09.2021 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 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, 22.12.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Selskabsoplysninger

Selskabet

Aarsleff Rail A/S
Hasselager Allé 5
8260 Viby J

Telefon: 87 34 30 00
E-mail: info@arsleffrail.com
Hjemmeside: www.arsleffrail.com

CVR-nr.: 32 28 22 96
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 19. juni 2009
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Jesper Kristian Jacobsen, formand
Mogens Vedel Hestbæk
Palle Beck Thomsen

Direktion

Thomas Møllerup

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower
Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 1
1401 København K.

Hoved- og nøgletal

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

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.129.526	996.564	1.026.231	926.297	820.648
Bruttofortjeneste	94.522	91.658	132.364	103.990	72.433
Resultat af ordinær primær drift	56.399	53.861	70.643	47.362	25.884
Resultat før finansielle poster	56.399	53.861	70.643	47.362	25.884
Resultat af finansielle poster	-49	-456	-318	206	-1.010
Årets resultat	43.472	41.250	54.306	37.192	19.059
Balance					
Balancesum	769.238	592.102	546.450	546.668	404.908
Egenkapital	233.048	229.783	213.533	164.227	127.035
Tilgang materielle anlæg	56.399	46.798	49.749	20.149	101.431
Antal medarbejdere	624	571	528	470	410
Nøgletal i %					
Bruttomargin	8,4%	9,2%	12,9%	11,2%	8,8%
Overskudsgrad	5,0%	5,4%	6,9%	5,1%	3,2%
Afkastningsgrad	7,3%	9,1%	12,9%	8,7%	6,4%
Soliditetsgrad	30,3%	38,8%	39,1%	30,0%	31,4%
Forrentning af egenkapital	18,8%	18,6%	28,8%	25,5%	16,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Aarsleff Rail A/S for perioden 1. oktober 2020 til 30. september 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomhedens hovedaktiviteter

Aarsleff Rail A/S' hovedaktivitet er at udføre jernbaneentreprenørvirksomhed samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Aktiviteternes omfang kan variere fra enkeltstående opgaver udført efter kundens forskrifter til totalentrepriser med projektering, myndighedsbehandling og koordinering af underentreprenører.

Større opgaver udføres tillige i konsortium med danske og udenlandske entreprenørfirmaer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på TDKK 43.472 og selskabets balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på TDKK 233.048.

Aktivitetsniveauet har været højere end seneste regnskabsår. Den højere aktivitet har samtidigt øget årets resultat.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet er på niveau med det forventede og betragtes som tilfredsstillende.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventes der et øget aktivitetsniveau grundet igangværende og nye ordrer, samt omfanget af projektudbud. Der forventes, på den baggrund, en omsætning og et resultat på et højere niveau end det netop afsluttede regnskabsår.

Samfundsansvar og underrepræsenteret køn

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 99 a, stk. 6 gives oplysninger om samfundsansvar og underrepræsenteret køn i årsrapporten for moderselskabet Per Aarsleff Holding A/S. Der henvises til <https://www.aarsleff.com/samfundsansvar20202021>

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt resultat af selskabets aktiviteter for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Efterfølgende begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 30. september 2021.

Filialer i udlandet

Aarsleff Rail A/S har en filial i Norge.

Resultatopgørelse for perioden 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u> TDKK	<u>2019/20</u> TDKK
Nettoomsætning	1	1.129.526	996.564
Produktionsomkostninger	2	<u>-1.035.004</u>	<u>-904.906</u>
Bruttoresultat		94.522	91.658
Administrationsomkostninger	2	-38.612	-38.904
Andre driftsindtægter		1.237	2.001
Andre driftsudgifter		<u>-748</u>	<u>-894</u>
Resultat af ordinær primær drift		56.399	53.861
Finansielle indtægter		952	723
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.001</u>	<u>-1.179</u>
Resultat før skat		56.350	53.405
Selskabsskat	4	<u>-12.878</u>	<u>-12.155</u>
Årets resultat		43.472	41.250

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Grunde og bygninger		3.406	3.666
Tekniske anlæg og maskiner		208.470	162.062
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		217	599
Mat. anlæg u. opførsel		4.487	32.346
Materielle anlægsaktiver	5	216.580	198.673
Anlægsaktiver		216.580	198.673
Varebeholdning		16.190	7.836
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		222.703	213.675
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		143.803	58.915
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	129.780	78.932
Andre tilgodehavender		9.304	1.371
Periodeafgrænsningsposter	7	472	388
Tilgodehavender		506.062	353.281
Likvide beholdninger		30.406	32.312
Omsætningsaktiver		552.658	393.429
Aktiver		769.238	592.102

Balance 30. september

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	8	9.000	9.000
Andre reserver		-207	0
Udbytte	9	40.000	40.000
Overført resultat		184.255	180.783
Egenkapital		233.048	229.783
Hensættelse til udskudt skat	10	14.443	27.339
Andre hensatte forpligtigelser	11	572	9.617
Hensatte forpligtigelser		15.015	36.956
Anden gæld	12	0	41.100
Langfristede gældsforpligtigelser		0	41.100
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	105.177	76.127
Leverandører af varer og tjenesteydelser		164.662	117.976
Gæld til tilknyttede virksomheder		124.408	10.477
Selskabsskat		25.692	11.235
Anden gæld	12	101.236	68.448
Kortfristede gældsforpligtigelser		521.175	284.263
Gældsforpligtigelser		521.175	325.363
Passiver		769.238	592.102
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtigelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		
Finansielle instrumenter	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	9.000	180.783		40.000	229.783
Aktieaflønnning		2.498			2.498
Afregning aktieaflønnning		-2.498			-2.498
Reserve for sikringstransaktioner			-266		-266
Skat af sikringstransaktioner			59		59
Betalt udbytte				-40.000	-40.000
Årets resultat		3.472		40.000	43.472
Egenkapital 30. september	9.000	184.255	-207	40.000	233.048

Noter til årsregnskab

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Indland	934.977	959.121
Udland	194.549	37.443
	1.129.526	996.564
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	440.463	383.940
Pensioner	26.330	23.039
Aktieafłønning	2.498	2.052
Andre omkostninger til social sikring	9.188	7.993
	478.479	417.024
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er ført under følgende poster		
Produktionsomkostninger	262.922	235.762
Administrationsomkostninger	215.557	181.262
	478.479	417.024
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.869	2.761
I henhold til Årl §98b oplyses, at direktionen (ledelsen) deltager i medarbejderaktieprogrammet. Værdien af ordningen udgør maksimalt 10% af direktionens årlige basisløn. Årets omkostning for ledelsens deltagelse i medarbejderaktieprogrammet er indregnet under direktionsvederlag.		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	624	571

Noter til årsregnskab

3 Finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	317	82
Andre finansielle omkostninger	455	679
Valutakurstab	229	418
	1.001	1.179

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	25.237	11.235
Årets regulering af udskudt skat	-12.822	920
Regl. udskudt skat tidligere år	0	-663
Afsat udenlandsk skat	440	0
Skat tidligere år	23	663
Årets skat i alt	12.878	12.155

Noter til årsregnskab

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Tekniske-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Mat. anlægsaktiver under opførsel	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	4.958	321.672	2.622	32.346	361.598
Tilgang i årets løb	0	15.247	0	41.152	56.399
Afgang i årets løb	0	-4.041	0	0	-4.041
Overførsler	0	69.011	0	-69.011	0
Kostpris 30. september	4.958	401.889	2.622	4.487	413.956
Akk. afskrivninger 1. oktober	1.292	159.610	2.023	0	162.925
Årets afskrivninger	260	37.260	382	0	37.902
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.451	0	0	-3.451
Ned- og afskrivninger 30. september	1.552	193.419	2.405	0	197.376
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.406	208.470	217	4.487	216.580
Afskrives over	20 år	5-15 år	3-5 år		
				2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster					
Produktionsomkostninger				37.520	33.809
Administrationsomkostninger				382	461
				37.902	34.270

Noter til årsregnskab

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af entreprisekontrakter	1.932.020	717.898
Modtagne acontobetalinge	-1.907.417	-715.093
	24.603	2.805
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	129.780	78.932
Igangværende arbejder for fremmed regning under passiver	105.177	76.127
	24.603	2.805

7 Periodegrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne består af forudbetalt husleje og IT licens.

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 9.000.000 aktier á nominelt DKK 1.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
9 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte	40.000	40.000
Overført resultat	3.472	1.250
	43.472	41.250

Noter til årsregnskab

10 Hensættelse til udskudt skat

	2021	2020
	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	27.339	27.082
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen:		
Årets udskudte skat	-12.822	920
Regl. udskudt skat tidligere år	0	-663
Udskudt skat af reserve på egenkapitalen	-74	0
Udskudt skat 30. september	14.443	27.339

Materielle anlægsaktiver	14.424	12.035
Igangværende arbejder	0	15.224
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-11	0
Terminskontrakter	-74	0
Periodeafgrænsningsposter	104	80
	14.443	27.339

11 Andre hensættelser

Garantiforpligtelser	572	9.617
	572	9.617
Inden for 1 år	572	9.617
	572	9.617

12 Langfristede gældsforpligtigelser

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

Gældsforpligtigelserne forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år:	0	41.100
Langfristet del	0	41.100
Inden for 1 år:		
Øvrig anden gæld	101.236	68.448
	101.236	109.548

Noter til årsregnskab

	2021	2020
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	TDKK	TDKK
Leje- og leasingaftaler		
Leasingforpligtigelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser		
Inden for 1 år	21.850	20.735
Mellem 1 og 5 år	27.261	34.867
Efter 5 år	0	145
	49.111	55.747
Lejeforpligtigelser, uopsigelsesperiode 3-12 mdr.	707	1.043
Lejeforpligtigelser, uopsigelsesperiode 13 - 14 mdr.	0	98
	707	1.141

Sikkerhedsstillelser

Selskabet deltager i konsortie samarbejde med solidarisk hæftelse.

Den samlede gældsforpligtelse udgør:	19.309	21.238
--------------------------------------	--------	--------

Selskabet har stillet en garanti overfor søsterselskabet

Anker AB på	464	327
-------------	-----	-----

Eventualposter

Aarsleff Rail A/S er part i enkelte tvister, der ikke forventes at medføre tab udover, hvad der er indregnet i årsrapporten. Det er usikkert, hvornår sagerne afsluttes.

Selskabet indgår i sambeskatning med Per Aarsleff Holding A/S koncernens øvrige danske selskaber og hæfter solidarisk for skatten af koncernens sambeskattede indkomst m.v.

Koncernen har påtaget sig de for branchen kutymemæssige kontraktforpligtelser. Garantier for udført arbejde kan andrage op til 5 år. Der er under andre hensættelser indregnet TDKK 572 til eventuelle garantikrav.

Noter til årsregnskab

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Aarsleff Rail A/S' nærtstående parter omfatter direktion, bestyrelse, ledende medarbejdere og alle selskaber i Per Aarsleff Holding koncernen. Transaktioner er foregået på normale markedsvilkår.

Fælles arrangementer

	<u>Ejerandel %</u>	<u>Hjemsted</u>
Strukton-Aarsleff JV I/S	45	Viby J
Electrification Programme Aarsleff I/S	63	Viby J
Aarsleff Spitzke 2021 I/S	50	Viby J
Aarsleff Spitzke 2019 I/S	50	Viby J
Siemens Aarsleff Konsortium I/S	37	Ballerup
Aarsleff-Spitzke Konsortium I/S	50	Viby J
Aarsleff Rail Nørreport I/S	40	Viby J

Bestemmende indflydelse

100% ejet af moderselskab Per Aarsleff Holding A/S, Hasselager Allé 5, 8260 Viby J

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Per Aarsleff Holding A/S.
Koncernrapporten for Per Aarsleff Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:
Per Aarsleff Holding A/S
Hasselager Allé 5
8260 Viby J

15 Finansielle instrumenter

Aarsleff Rail har indgået valutaterminsforretninger med henblik på sikring af fremtidige pengestrømme på et vundet projekt for i alt TNOK 84.650 mod TNOK 20.100 pr. 30/9 2020. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en dagsværdi på ca. TDKK -266 mod TDKK 505 pr. 30/9 2020 . De indgåede kontrakter udløber senest i september 2022.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aarsleff Rail A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i TDKK.

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Per Aarsleff Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Noter, regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen i balancen til dagsværdi.

Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Dagsværdier opgøres på grundlag af markedssdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Regnskabsmæssig sikring

Ændringer i dagsværdi af de afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen. Når den sikrede transaktion realiseres, overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra egenkapitalen og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens geografiske markeder anses som det primære segmentområde.

Fælles arrangementer

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

Noter, regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætningen omfatter afsluttede og igangværende leveringsforpligtelser på entreprisarbejder.

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

Produktionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske koncernvirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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.

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:

Produktionsbygninger	20 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet, nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Noter, regnskabspraksis

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.

Varebeholdning

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger a conto faktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor a conto faktureringer 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.

Noter, regnskabspraksis

Sædvanligvis foretages fakturering enten i overensstemmelse med en fastlagt rateplan baseret på fastlagte milepæle eller a conto efter udført arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte, forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og IT-licenser.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. 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

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter. Tillæg og godtgørelse under a conto skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved optagelsen 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-297644823457

IP: 87.54.xxx.xxx

2021-12-23 07:26:11 UTC

NEM ID 

Mogens Vedel Hestbæk

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-017104526529

IP: 87.54.xxx.xxx

2021-12-23 07:26:40 UTC

NEM ID 

Jacob Nørmark

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:29642300

IP: 77.33.xxx.xxx

2021-12-23 10:31:38 UTC

NEM ID 

Palle Beck Thomsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-013312903629

IP: 2.106.xxx.xxx

2021-12-23 12:13:33 UTC

NEM ID 

Thomas Møllerup

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-100582361470

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-12-23 13:24:28 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: U7UQA-7UHQY-WASAJ-CYSU6-CJ7J2-DJP0X

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>