

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1/10-31/12 2017



AARSLEFF

Bestyrelsen for Per Aarsleff Holding A/S har i dag behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for første kvartal af regnskabsåret 2017/18. Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets revisor.

RESULTAT AF FØRSTE KVARTAL

- Koncernomsætningen steg med 2,9 % til 3.002 mio.
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 107 mio. mod 103 mio. i første kvartal af sidste regnskabsår. Resultatet er som forventet.
- Anlæg & Byggeri bidrager med et EBIT på 67 mio. (Q1 2016/17: 62 mio.).
- Rørt teknik bidrager med et EBIT på 39 mio. (Q1 2016/17: 31 mio.).
- Fundering bidrager med et EBIT på 1 mio. (Q1 2016/17: 10 mio.).
- Koncernens rentebærende nettogæld udgør 123 mio. pr. 31. december 2017.
- Egenkapitalandelen udgør 40,7 % pr. 31. december 2017.

FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2017/18

- Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede. EBIT forventes at blive 450 mio. Omsætningen forventes at blive cirka 5 % højere end i regnskabsåret 2016/17.

PER AARSLEFF HOLDING A/S
www.aarsleff.com
CVR nr. 24257797

ANDREAS LUNDBY
Bestyrelsesformand

EBBE MALTE IVERSEN
Administrerende direktør

YDERLIGERE OPLYSNINGER:
Administrerende direktør Ebbe Malte Iversen,
tlf. 8744 2222.

HOVED- OG NØGLETAL

(tkr.)	1. kvartal		Regnskabs- året
	2017/18	2016/17	2016/17
RESULTATOPGØRELSE			
Omsætning	3.002	2.917	11.188
Heraf udført i udlandet	913	775	3.222
Resultat af primær drift (EBIT)	107	103	380
Finansielle poster, netto	-4	-5	-16
Resultat før skat	103	98	364
Resultat efter skat	78	74	269
BALANCE			
Langfristede aktiver	2.687	2.476	2.655
Kortfristede aktiver	4.114	3.885	4.370
Aktiver i alt	6.801	6.361	7.025
Egenkapital	2.771	2.579	2.695
Langfristede forpligtelser	774	766	766
Kortfristede forpligtelser	3.256	3.016	3.564
Egenkapital og forpligtelser i alt	6.801	6.361	7.025
Rentebærende nettogæld	123	205	207
Investeret kapital (IC)	2.872	2.775	2.881

(tkr.)	1. kvartal		Regnskabs- året
	2017/18	2016/17	2016/17
PENGESTRØMSOPGØRELSE			
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	199	-21	493
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-108	-118	-490
Heraf til investering i materielle aktiver, netto	-89	-118	-442
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	1	8	-96
Periodens ændring i likviditeten	93	-131	-93
NØGLETAL			
Bruttomargin, %	11,2	10,9	11,3
Overskudsgrad (EBIT-margin), %	3,6	3,5	3,4
Resultatgrad (før skat-margin), %	3,4	3,4	3,3
Afkast af investeret kapital (ROIC), % *	3,7	3,9	14,0
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC), % *	2,8	2,9	10,3
Egenkapitalforrentning (ROE), % *	2,9	2,9	10,3
Egenkapitalandel, %	40,7	40,5	38,4
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	3,83	3,63	13,16
Antal medarbejdere	6.233	6.056	6.203

* Ikke omregnet til helårstal.

Nøgletalsdefinitioner fremgår af årsrapporten for 2016/17 på side 78.

LEDELSENS BERETNING

AARSLEFF-KONCERNENS ØKONOMISKE UDVIKLING

RESULTATOPGØRELSE

Koncernens omsætning blev i første kvartal af regnskabsåret 2017/18 3.002 mio. eller 2,9 % højere end sidste regnskabsår, heraf 0,8 % organisk vækst. Omsætningen i Danmark faldt med 2,5 %, mens omsætningen i udlandet steg med 17,8 %.

Omsætningsvæksten kan primært henføres til Rørtekniksegmentet, hvor opkøbet af norske Olimb har bidraget til en vækst på 26,7 %. I Funderingssegmentet er omsætningen faldet med 11 % primært som følge af lav aktivitet på det danske marked for byggegruber. Omsætningen i Anlæg & Byggeri-segmentet er steget med 1,1%.

Administrations- og salgsomkostninger udgør 7,7 %, eller samme niveau som tilsvarende periode sidste regnskabsår.

Resultat af primær drift (EBIT) er et overskud på 107 mio. (3,6 % EBIT-margin) mod 103 mio. (3,5 % EBIT-margin) i kvartalet sidste regnskabsår. EBIT-resultatet for første kvartal 2016/17 indeholdt en gevinst på 9,6 mio. fra salget af en grund.

Anlæg & Byggeri bidrager med et resultat lidt højere end forventet. Rørtekniksegmentets resultat er som forventet.

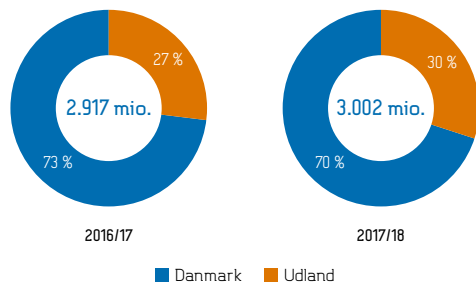
Funderingssegmentet bidrager med et resultat, som er mindre end forventet. Resultatforventningerne til første kvartal var lave ved regnskabsårets begyndelse grundet en lav ordrebeholdning af byggegruber til udførelse i kvartalet.

Finansielle poster, netto er -4,1 mio. eller på samme niveau som tilsvarende periode sidste regnskabsår.

Koncernens resultat efter skat i første kvartal af regnskabsåret er et overskud på 78 mio. mod et overskud sidste regnskabsår på 74 mio.

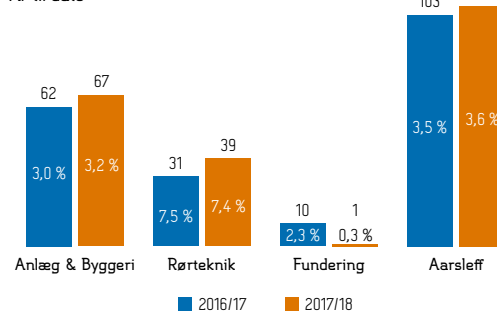
OMSÆTNING

År til dato

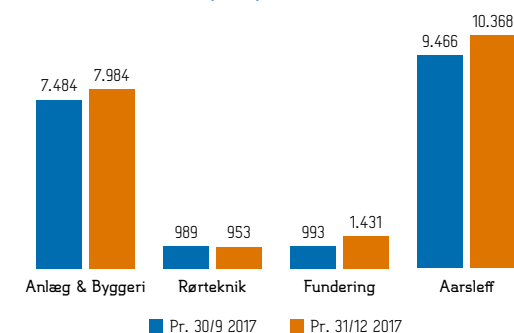


EBIT (MIO.) OG EBIT-MARGIN (%)

År til dato



ORDREBEHOLDNING (MIO.)



ORDREBEHOLDNING

Selskabets ordrebeholdning pr. 31. december 2017 udgjorde 10.368 mio. (30/9 2017: 9.466 mio.). Ordreindgangen i første kvartal var på 3.904 mio.

Anlæg & Byggeri-segmentet havde i kvartalet en ordreindgang på 2.585 mio., og ordrebeholdningen udgjorde pr. 31. december 2017 7.984 mio. (30. september 2017: 7.484 mio.), hvoraf cirka 53 % forventes udført i indeværende regnskabsår. Der er i kvartalet indgået to større kontrakter med henholdsvis Hanstholm Havn og Rønne Havn på havneudvidelser. Funderingssegmentet har andel i begge havnekontrakter, og andelen indgår i Funderingssegmentets ordrebeholdning.

Rørtekniksegmentet havde i kvartalet en ordreindgang på 491 mio., og ordrebeholdningen udgjorde pr. 31. december 2017 953 mio. (30. september 2017: 989 mio.), hvoraf cirka 78 % forventes udført i indeværende regnskabsår.

Funderingssegmentet havde i kvartalet en ordreindgang på 828 mio., og ordrebeholdningen udgjorde pr. 31. december 2017 1.431 mio. (30. september 2017: 993 mio.), hvoraf cirka 55 % forventes udført i indeværende regnskabsår. Der er i kvartalet indgået kontrakter på en række byggegruber, som vil bidrage med omsætning i indeværende regnskabsår.

BALANCE

Koncernens balancesum udgør 6.801 mio. pr. 31. december 2017. Dette svarer til et fald på 224 mio. i forhold til balancesummen ved udgangen af sidste regnskabsår på 7.025 mio.

Igangværende arbejder, netto er i kvartalet faldet med 204 mio., idet værdien af igangværende arbejder lå på et højt niveau i slutningen af sidste regnskabsår. Hertil kommer en stigning i forskudsbetalinger.

Koncernens rentebærende gæld minus rentebærende aktiver udgør en nettogæld på 123 mio. mod en nettogæld på 207 mio. pr. 30. september 2017. Den lavere nettogæld kan primært henføres til den positive udvikling i selskabets driftskapital.

Egenkapitalen udgør 2.771 mio. mod 2.695 mio. ved udgangen af sidste regnskabsår eller 40,7 % af den samlede balancesum sammenlignet med 38,4 % ved regnskabsårets begyndelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgør 199 mio. mod -22 mio. i kvartalet sidste regnskabsår. Selskabets driftskapital bidrager med en positiv effekt på 137 mio. i kvartalet, primært som følge af et fald i igangværende arbejder.

Der er i kvartalet foretaget en acontobetaling af selskabsskat i Danmark på 140 mio. I sidste regnskabsår blev en række større projekter afsluttet, hvilket medfører en stigning i betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter udgør -108 mio. mod -118 mio. i kvartalet sidste regnskabsår. I kvartalet er det norske selskab Baneservice AS opkøbt. Selskabet skal bidrage til at styrke Aarsleff Rails position på det norske marked. Investeringerne i materielle aktiver er som forventet faldet i forhold til sidste regnskabsår, og selskabets forventninger til årets investeringer eksklusive opkøb udgør fortsat et niveau på 380 mio.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter udgør 1 mio. mod 8 mio. i kvartalet sidste regnskabsår.

Periodens ændring i likviditeten er således positiv med 93 mio.

SEGMENTRESULTATER

	Anlæg & Byggeri		Rørteknik		Fundering		Total	
Beløb i mio. kr.	1. kvartal 2017/18	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2017/18	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2017/18	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2017/18	1. kvartal 2016/17
Segmentomsætning	2.098	2.076	528	417	395	451	3.021	2.944
Intern omsætning	-13	-13	-1	-1	-5	-13	-19	-27
Omsætning	2.085	2.063	527	416	390	438	3.002	2.917
Heraf udført i udlandet	281	254	388	271	244	250	913	775
Resultat af primær drift (EBIT)	67	62	39	31	1	10	107	103
Finansielle poster, netto							-4	-5
Resultat før skat							103	98
EBIT-margin, %	3,2	3,0	7,4	7,5	0,3	2,3	3,6	3,5
Antal medarbejdere	4.266	4.346	934	776	1.033	934	6.233	6.056

ANLÆG & BYGGERI – ET RESULTAT LIDT HØJERE END FORVENTET

Omsætningen var i første kvartal 2.085 mio. eller 1,1 % højere end i kvartalet sidste regnskabsår, heraf 0,6 % organisk vækst. Omsætningen i Danmark var 1.804 mio. og er på samme niveau som i første kvartal 2016/17. Omsætningen i udlandet steg med 10,6 % til 281 mio.

Segmentresultatet (EBIT) blev 67 mio. (3,2 % EBIT-margin) mod 62 mio. (3,0 % EBIT-margin) i sidste regnskabsår og er lidt højere end forventet ved regnskabsårets begyndelse.

Per Aarsleff A/S bidrager med et tilfredsstillende resultat, der er højere end forventet. Aktivitetsniveauet er højt, og projekterne gennemføres som planlagt eller bedre.

Samlet set bidrager de øvrige selskaber i Anlæg & Byggeri-segmentet med et resultat, som er mindre end forventet ved regnskabsårets begyndelse. Resultaterne i Wicotec Kirkebjerg A/S lever stadig ikke op til målene, og de igangsatte tiltag for at forbedre projektstyringen pågår. Hansson & Knudsen A/S er udfordret af svære markedsvilkår primært på Fyn med hård priskonkurrence til følge, hvilket påvirker omsætningen og resultaterne.

Der arbejdes fortsat på at udvikle en række større byggeprojekter såsom Kronløbsøen Projekt P/S, hvor Per Aarsleff A/S efter afgivelse af tilbud er udvalgt til at gå videre i en projekteringsfase. I projekteringsfasen skal Aarsleff sammen med rådgiverteamet foretage projektoptimeringer, så bygherres ønsker til kvalitetsniveau, budget og tidsplan imødekommes. Såfremt denne fase forløber planmæssigt, er det parternes hensigt efterfølgende at indgå en totalentreprisekontrakt. Aarsleff deltager i øjeblikket i en række lignende forløb i København med udviklingen af det nye Statens Naturhistoriske Museum, Posthusgrunden for Danica og et byggefelt med boligårn i Carlsberg Byen. Også i Østjylland er selskabet part i projektudvikling inden for byggeri.

Inden for anlægsområdet har Hovedstadens Letbane I/S meddelt, at de har til hensigt at indgå tre kontrakter med Aarsleff-koncernen på letbanen i København. Aarsleffs andel af de tre kontrakter forventes at have en samlet værdi af cirka 1,9 mia.

Forventningerne til regnskabsåret 2017/18 er uændrede svarende til en EBIT-margin på cirka 3,5 % og en omsætning på cirka samme niveau som i seneste regnskabsår.



SE, HVAD VI ARBEJDER MED
<http://www.aarsleff.dk/referencer>

OMSÆTNING

2.085 MIO.

SEGMENTRESULTAT (EBIT)

67 MIO.

EBIT-MARGIN

3,2 %

RØRTEKNIK – ET RESULTAT SOM FORVENTET

Omsætningen var i første kvartal 527 mio. eller 26,7 % højere end sidste regnskabsår, heraf 14,0 % organisk vækst. Omsætningen i Danmark faldt med 4,1 % til 139 mio. I udlandet steg omsætningen med 43,2 % til 388 mio.

Segmentresultatet (EBIT) blev 39 mio. (7,4 % EBIT-margin) mod 31 mio. (7,5 % EBIT-margin) sidste regnskabsår. Første kvartal af regnskabsåret er højsæson i Rørteknik. Resultatet er som forventet ved regnskabsårets begyndelse.

Resultatet i Danmark er lidt lavere end forventet primært som følge af stigende råvarepriser. Selskaberne i Tyskland og Sverige bidrager med resultater som forventet.

Integrationen af nytilkøbte Olimb i Norge går som planlagt, og selskabet bidrager med et resultat som er højere end forventet ved regnskabsårets begyndelse.

I Rusland har der været højere aktivitet i kvartalet med et tilfredsstillende resultat til følge. Det forventes, at de forbedrede markedsvilkår fortsætter resten af regnskabsåret, dog er den politiske usikkerhed fortsat høj. I Polen er der meget hård konkurrence om de projekter, der i øjeblikket udbydes under EU-programmet, og resultaterne er fortsat ikke tilfredsstillende.

Forventningerne til regnskabsåret 2017/18 er uændrede svarende til en EBIT-margin på cirka 4,5 %, og en omsætning, som er cirka 15 % højere sammenlignet med sidste regnskabsår.

OMSÆTNING

527 MIO.

SEGMENTRESULTAT (EBIT)

39 MIO.

EBIT-MARGIN

7,4 %



SE, HVAD VI ARBEJDER MED

<http://www.aarsleff.dk/referencer>

FUNDERING – ET RESULTAT LAVERE END FORVENTET

Omsætningen var i første kvartal 390 mio. kr. eller 11 % lavere end i kvartalet sidste regnskabsår.

Omsætningen i Danmark faldt med 22,3 % til 146 mio.

Omsætningen i udlandet faldt med 2,4 % til 244 mio.

Segmentresultatet (EBIT) blev 1 mio. (0,3 % EBIT-margin) mod 10 mio. (2,3 % EBIT-margin) sidste regnskabsår og er lavere end forventet ved regnskabsårets begyndelse.

Resultatet i de danske aktiviteter er lavere end forventet primært som følge af manglende aktivitet inden for byggegruber. Der er i kvartalet indgået kontrakter på en række nye byggegrubeprojekter, som vil bidrage positivt til aktivitetsniveauet specielt i regnskabsårets sidste to kvartaler.

Det svenske selskab har i kvartalet haft et højt aktivitetsniveau og leverer et EBIT-resultat bedre end forventet.

I Polen har der været et højt aktivitetsniveau med tilfredsstillende resultater. Der forventes fortsat høj aktivitet i resten af regnskabsåret.

Det tyske marked for onshore vindmøllefundamenter er gået markant tilbage og har medført en tilbagegang i resultaterne i Tyskland i forhold til det forventede. Der arbejdes på at erstatte vindmøllemarkedet med andre pæleprojekter primært inden for byggeri.

I forrige kvartal blev der gennemført en større omstrukturering af det engelske selskab, og det har som ventet påvirket resultaterne negativt i indeværende kvartal. Den nye strategi med fokus på mindre projekter og salg af jernbetonpæle til tredjepart er ved at blive implementeret, og der forventes en gradvis forbedring af resultaterne i løbet af året.

Forventningerne til hele regnskabsåret 2017/18 er uændrede svarende til en EBIT-margin på cirka 5 %, og en omsætning, som er cirka 5 % højere sammenlignet med sidste regnskabsår.

OMSÆTNING

390 MIO.

SEGMENTRESULTAT (EBIT)

1 MIO.

EBIT-MARGIN

0,3 %

SE, HVAD VI ARBEJDER MED

<http://www.aarsleff.dk/referencer>



FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2017/18

Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede. EBIT forventes at blive 450 mio. Omsætningen forventes at blive cirka 5 % højere end i regnskabsåret 2016/17.

Forventningerne til den fremtidige økonomiske udvikling er forbundet med usikkerhed og risici, der kan medføre, at udviklingen afviger i forhold til det forventede. For en beskrivelse af forretningsmæssige risici henvises til Vurdering af forretningsmæssige risici i Årsrapporten for 2016/17 samt note 2 om Skønsmæssig usikkerhed. De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer er uændrede i forhold til beskrivelsen i årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for første kvartal af regnskabsåret 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Der er ikke udarbejdet delårsrapport for moderselskabet.

Anvendt regnskabspraksis i delårsrapporten er uændret i forhold til selskabets årsrapport for 2016/17, der er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Der henvises til årsrapporten for 2016/17 for nærmere beskrivelse af regnskabspraksis.

Visse nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag er trådt i kraft med virkning for regnskabsåret 2017/18. Det er ledelsens vurdering, at disse standarder og fortolkningsbidrag ikke får væsentlig indvirkning på årsrapporten.

Delårsrapporten aflægges i danske kroner (kr.), der er modervirksomhedens funktionelle valuta.

SELSKABSMEDDELELSER

21.12.2017	Årsregnskabsmeddelelse for 2016/17
09.01.2018	Ordinær generalforsamling i Per Aarsleff Holding A/S
31.01.2018	Afholdt generalforsamling i Per Aarsleff Holding A/S
05.02.2018	Aarsleff indfører medarbejderaktieprogram
09.02.2018	Aarsleff foretrukken entreprenør på Kronløbsøprojektet

YDERLIGERE OPLYNINGER FÅS PÅ

[http://www.aarsleff.dk/ext/
investorer/selskabsmeddelelser](http://www.aarsleff.dk/ext/investorer/selskabsmeddelelser)

LEDELSENS ERKLÆRING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober-31. december 2017 for Per Aarsleff Holding A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets revisor.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober-31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Viby J, den 28. februar 2018

DIREKTION

EBBE MALTE IVERSEN
Administrerende direktør

LARS M. CARLSEN
Viceadministrerende direktør

JESPER KRISTIAN JACOBSEN
Viceadministrerende direktør

MOGENS VEDEL HESTBÆK
Koncernøkonomidirektør

BESTYRELSE

ANDREAS LUNDBY
Bestyrelsesformand

JENS BJERG SØRENSEN
Næstformand

PETER ARNDRUP POULSEN
Bestyrelsesmedlem

CHARLOTTE STRAND
Bestyrelsesmedlem

RESULTATOPGØRELSE

	1. kvartal	
(tkr.)	2017/18	2016/17
Omsætning	3.002.309	2.916.570
Produktionsomkostninger	-2.666.258	-2.597.721
Bruttoresultat	336.051	318.849
Administrations- og salgsomkostninger	-230.458	-225.284
Andre driftsindtægter og -omkostninger	215	9.329
Resultat i associerede virksomheder og joint ventures	880	-164
Resultat af primær drift (EBIT)	106.688	102.730
Finansielle poster, netto	-4.056	-4.276
Resultat før skat	102.632	98.454
Skat af periodens resultat	-24.494	-24.415
Resultat efter skat	78.138	74.039
Resultat pr. aktie (kr.)	3,83	3,63

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	1. kvartal	
(tkr.)	2017/18	2016/17
Resultat efter skat	78.138	74.039
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske virksomheder	-367	2.544
Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, netto	-2.427	890
Skat af anden totalindkomst	488	-189
Anden totalindkomst indregnet direkte i egenkapitalen	-2.306	3.245
Totalindkomst i alt	75.832	77.284
Totalindkomst tilfalder		
Aktionærerne i Per Aarsleff Holding A/S	75.689	77.171
Minoritetsaktionærer	143	113
I alt	75.832	77.284

BALANCE

(tkr.)	31/12 2017	30/9 2017	31/12 2016
Aktiver			
Goodwill	275.085	265.048	244.584
Patenter og andre immaterielle aktiver	127.571	119.912	83.176
Grunde og bygninger	858.105	846.496	856.338
Produktionsanlæg og maskiner	1.235.929	1.167.701	1.131.931
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	126.935	120.854	92.417
Materielle aktiver under opførelse	36.646	107.059	47.521
Andre langfristede aktiver	27.355	27.902	20.010
Langfristede aktiver	2.687.626	2.654.972	2.475.977
Varebeholdninger	265.005	260.910	227.228
Entreprisedebitorer	2.470.257	2.509.914	2.268.018
Igangværende arbejder	694.898	870.292	654.155
Øvrige tilgodehavender	136.027	178.366	175.509
Værdipapirer	197.600	197.830	195.815
Likvide beholdninger	349.947	352.834	364.574
Kortfristede aktiver	4.113.734	4.370.146	3.885.299
Aktiver i alt	6.801.360	7.025.118	6.361.276

(tkr.)	31/12 2017	30/9 2017	31/12 2016
Egenkapital og forpligtelser			
Egenkapital, aktionærer i Per Aarsleff Holding A/S	2.763.795	2.688.106	2.572.686
Minoritetsandel af egenkapital	7.210	7.067	6.543
Egenkapital	2.771.005	2.695.173	2.579.229
Prioritetsgæld og kreditinstitutter	180.548	174.148	188.208
Hensatte forpligtelser	85.304	85.416	69.228
Anden gæld	124.244	122.194	64.871
Udskudt skat	383.830	384.641	443.722
Langfristede forpligtelser	773.926	766.399	766.029
Prioritetsgæld og kreditinstitutter	365.330	460.961	511.810
Igangværende arbejder	616.000	587.372	609.689
Leverandørgæld	1.481.631	1.537.192	1.089.781
Anden gæld	793.468	978.021	804.738
Kortfristede forpligtelser	3.256.429	3.563.546	3.016.018
Forpligtelser i alt	4.030.355	4.329.945	3.782.047
Egenkapital og forpligtelser i alt	6.801.360	7.025.118	6.361.276

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	1. kvartal	
(tkr.)	2017/18	2016/17
Driftens likviditetsvirkning		
Resultat af primær drift (EBIT)	106.688	102.730
Af- og nedskrivninger, immaterielle aktiver	5.402	3.356
Af- og nedskrivninger, materielle aktiver	87.517	79.912
Øvrige reguleringer	-8.512	-16.123
Ændringer i driftskapital	137.495	-155.859
Finansielle poster, netto	-4.056	-4.276
Betalte selskabsskatter	-125.184	-31.310
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	199.350	-21.570
Investeringsernes likviditetsvirkning		
Akkvisitioner	-18.954	0
Nettoinvestering i materielle og immaterielle aktiver	-88.788	-117.858
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-107.742	-117.858
Finansieringens likviditetsvirkning	1.079	7.945
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	1.079	7.945
Periodens ændring i likviditeten	92.687	-131.483
Likviditet primo	-90.203	5.359
Periodens ændring i likviditeten	92.687	-131.483
Likviditet ultimo	2.484	-126.124

RENTEBÆRENDE NETTOGÆLD

	1. kvartal	
(tkr.)	2017/18	2016/17
Likvide beholdninger	349.947	364.574
Værdipapirer	197.600	195.815
Rentebærende aktiver i alt	547.547	560.389
Prioritetsgæld og kreditinstitutter	545.878	700.018
Anden langfristet gæld	124.244	64.871
Rentebærende forpligtelser i alt	670.122	764.889
Rentebærende nettogæld	122.575	204.500

EGENKAPITALOPGØRELSE

(tkr.)	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	Aktionærer i Per Aarsleff Holding A/S i alt	Minoritets- aktionærer	I alt
Egenkapital 1/10 2016	45.300	-67.994	12.320	2.415.289	90.600	2.495.515	7.916	2.503.431
Totalindkomst								
Årets resultat				73.926		73.926	113	74.039
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder		2.544				2.544		2.544
Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter			890			890		890
Skat af afledte finansielle instrumenter			-189			-189		-189
Anden totalindkomst i alt	0	2.544	701	0	0	3.245	0	3.245
Totalindkomst i alt	0	2.544	701	73.926	0	77.171	113	77.284
Transaktioner med ejere								
Udbytte, minoritetsaktionærer							-1.486	-1.486
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0	0	-1.486	-1.486
Egenkapital 31/12 2016	45.300	-65.450	13.021	2.489.215	90.600	2.572.686	6.543	2.579.229
Egenkapital 1/10 2017	45.300	-70.511	20.781	2.601.936	90.600	2.688.106	7.067	2.695.173
Totalindkomst								
Årets resultat				77.995		77.995	143	78.138
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder		-367				-367		-367
Dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter			-2.427			-2.427		-2.427
Skat af afledte finansielle instrumenter			488			488		488
Anden totalindkomst i alt	0	-367	-1.939	0	0	-2.306	0	-2.306
Totalindkomst i alt	0	-367	-1.939	77.995	0	75.689	143	75.832
Egenkapital 31/12 2017	45.300	-70.878	18.842	2.679.931	90.600	2.763.795	7.210	2.771.005