

LI Holding af 4. april 2003 ApS

Oxholmvej 10, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 10 13 27 54

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.09.16

Lars Iversen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 30

Selskabet

LI Holding af 4. april 2003 ApS
c/o Lars Iversen
Oxholmvej 10
9200 Aalborg SV
Telefon: 98 18 82 11
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 10 13 27 54

Direktion

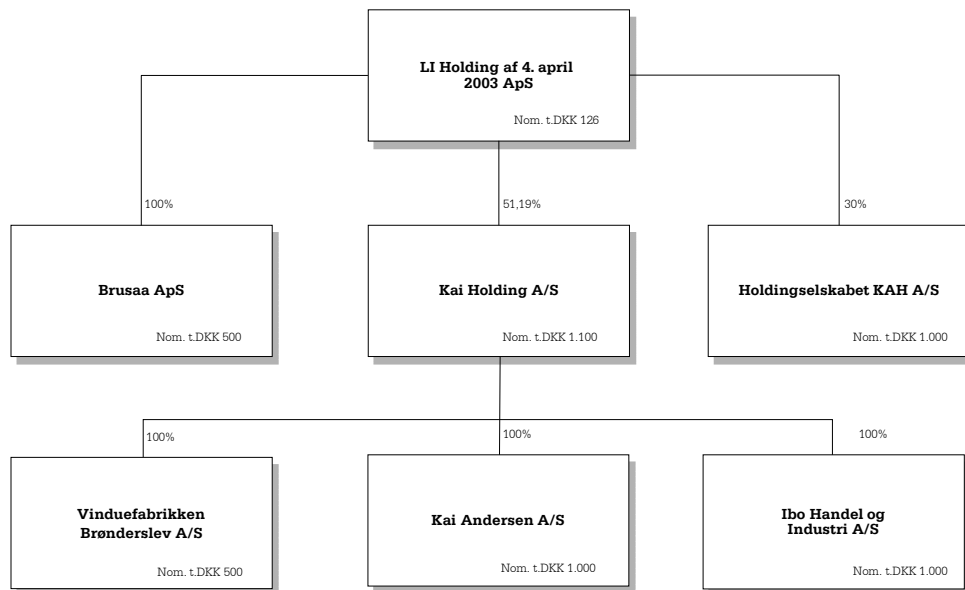
Lars Iversen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank



Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 for LI Holding af 4. april 2003 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.16 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. juni 2016

Direktionen

Lars Iversen

Til kapitalejeren i LI Holding af 4. april 2003 ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LI Holding af 4. april 2003 ApS for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 30. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen
Statsaut. revisor

Susanne Sørensen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
---------------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Nettoomsætning	136.748	171.446	160.740	0
Resultat af primær drift	14.966	21.558	16.132	-544
Finansielle poster i alt	776	844	1.663	2.690
Årets resultat	12.188	17.477	14.022	1.997

Balance

Samlede aktiver	114.004	123.189	118.699	36.019
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.337	4.008	841	0
Egenkapital (ekskl. udbytte)	54.167	48.638	40.395	29.210

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:				
Driften	13.942	-10.834	10.961	-571
Investeringer	-746	-3.971	-791	600
Finansiering	-3.205	-2.650	-9.456	-500
Årets pengestrømme	9.991	-17.455	714	-471

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
--	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	24%	38%	40%	7%
----------------------------	-----	-----	-----	----

Soliditet

Egenkapitalandel	48%	40%	34%	81%
------------------	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	65	71	67	0
---------------------------	----	----	----	---

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab for koncernens selskaber.

Koncernens hovedaktivitet er at udføre entreprenørvirksomhed i Danmark med total-, hoved- og fag-entrepriser indenfor enhver form for byggeri.

Specialet er store lukningsentrepriser i stål, aluminium, glas, tegl og natursten, og inden for dette område er datterselskabet Kai Andersen A/S en af landets førende virksomheder.

Udviklingen i koncernens økonomiske aktiviteter og forhold

Koncernen

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.15 - 30.04.16 udviser et resultat på DKK 12.188.436. Minoritetsinteressers andel af resultatet udgør DKK 5.659.486 og koncernens andel af årets resultat udgør DKK 6.528.950.

Koncernens balance pr. 30.04.16 udgør DKK 114.003.578 og egenkapitalen DKK 55.167.163.

Ledelsen finder årets resultat og kapitalforhold tilfredsstillende.

Kai Andersen A/S

Udførelsen af ordrerne gennem året har forløbet tilfredsstillende, og det opnåede resultat vurderes som tilfredsstillende.

Ibo Handel og Industri A/S

Det opnåede resultat betragtes som tilfredsstillende.

Vinduefabrikken Brønderslev A/S

Det opnåede resultat betragtes som tilfredsstillende.

Særlige risici

Som i enhver ordreproducerende virksomhed er opgørelsen af igangværende arbejder præget af en vis usikkerhed, fordi det er vanskeligt at udarbejde en præcis stadeopgørelse på en bestemt dato.

De igangværende arbejder er derfor vurderet ud fra den enkelte sags fremdrift under hensyntagen til færdiggørelsesgraden og det på opgørelsesdagen forventede slutresultat.

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket vurderingerne.

Virksomhedens eksterne miljø

Datterselskabet Kai Andersen A/S har med sit Arbejdsmiljøledelsessystem sikret, at der ikke påføres skader på det eksterne miljø, samtidig med at virksomhedens målsætning om at opnå og vedligeholde et optimalt arbejdsmiljø på alle arbejdspladser forfølges.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som led i planlagt generationsskifte er det besluttet at overdrage Kai Holding A/S's kapitalandele i driftsselskaber til Holdingselskabet KAH A/S med virkning pr. 01.05.16. LI Holding af 4. april 2003 ApS's ejerandel i Holdingselskabet KAH A/S udgør 30%. Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Koncernens forventede udvikling

Forventningerne til det kommende regnskabsår er et positivt resultat der afspejler generationsskiftet jf. ovenfor.

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning	136.748.422	171.446.459	0	0
Produktionsomkostninger	-90.872.281	-119.978.291	0	0
Bruttoresultat	45.876.141	51.468.168	0	0
Distributionsomkostninger	-1.340.009	-955.060	0	0
Administrationsomkostninger	-29.670.321	-29.017.761	-26.428	-21.992
Andre driftsindtægter	100.000	62.460	0	0
Resultat af primær drift	14.965.811	21.557.807	-26.428	-21.992
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.913.226	8.609.830
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	213.072	203.285	213.072	203.285
1 Andre finansielle indtægter	599.683	641.392	575.622	560.374
2 Andre finansielle omkostninger	-36.918	-974	-28.358	0
Finansielle poster i alt	775.837	843.703	6.673.562	9.373.489
Resultat før skat	15.741.648	22.401.510	6.647.134	9.351.497
3 Skat af årets resultat	-3.553.212	-4.924.936	-118.184	-126.454
Årets resultat	12.188.436	17.476.574	6.528.950	9.225.043
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-5.659.486	-8.251.531	0	0
Modervirksomhedens andel af årets resultat	6.528.950	9.225.043	6.528.950	9.225.043

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.187.399	6.413.115
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	-658.449	1.811.928
I alt	6.528.950	9.225.043

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	6.050.618	6.087.285	64.585	64.585
	Produktionsanlæg og maskiner	4.750.947	5.544.541	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.022.411	1.304.427	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	877.500	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	12.823.976	13.813.753	64.585	64.585
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.554.669	27.641.443
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.532.229	4.019.157	4.532.229	4.019.157
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.670.938	2.682.892	2.670.938	2.682.892
7	Andre tilgodehavender	1.179.504	1.143.163	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.382.671	7.845.212	40.757.836	34.343.492
	Anlægsaktiver i alt	21.206.647	21.658.965	40.822.421	34.408.077
	Varer under fremstilling	299.896	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	299.896	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.082.139	39.411.010	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.081.558	4.195.932	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	137.147	2.552.936
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.405.324	5.196.878	5.405.324	5.196.878
	Andre tilgodehavender	1.471.880	260.561	1.292.012	176.922
	Tilgodehavender i alt	30.040.901	49.064.381	6.834.483	7.926.736
	Likvide beholdninger	62.456.134	52.465.767	7.611.430	7.406.386
	Omsætningsaktiver i alt	92.796.931	101.530.148	14.445.913	15.333.122
	Aktiver i alt	114.003.578	123.189.113	55.268.334	49.741.199

		Koncern		Moderselskab	
		30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	126.000	126.000	126.000	126.000
	Reserve for opskrivninger	687.929	687.929	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	684.199	410.027	28.188.869	22.001.470
	Overført resultat	52.669.035	47.414.257	25.852.294	26.510.743
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
9	Egenkapital i alt	55.167.163	49.638.213	55.167.163	49.638.213
10	Minoritetsinteresser	27.086.074	23.631.672	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	7.722.000	5.460.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.722.000	5.460.000	0	0
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.850.258	18.786.647	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.367.825	9.343.853	0	0
	Selskabsskat	814.955	3.469.218	94.921	96.736
	Anden gæld	7.995.303	12.859.510	6.250	6.250
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	24.028.341	44.459.228	101.171	102.986
	Gældsforpligtelser i alt	24.028.341	44.459.228	101.171	102.986
	Passiver i alt	114.003.578	123.189.113	55.268.334	49.741.199

11 Medarbejderforhold

12 Eventualforpligtelser

13 Kontraktlige forpligtelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat	6.528.950	9.225.043
14 Reguleringer	9.820.029	13.860.340
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-299.896	1.446.485
Tilgodehavender	19.023.478	-20.464.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-976.028	3.124.660
Anden driftsafledt gæld	-16.800.596	-12.541.273
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.295.937	-5.349.545
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	622.628	352.271
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-34.051	-6.157
Betalt selskabsskat	-3.942.999	-5.830.292
Driftens pengestrømme	13.941.515	-10.833.723
Køb af materielle anlægsaktiver	-459.725	-4.007.537
Salg af materielle anlægsaktiver	50.000	167.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-336.341	-130.000
Investeringernes pengestrømme	-746.066	-3.970.537
Salg af egne kapitalandele	74.918	53.965
Betalt udbytte	-3.280.000	-2.704.000
Finansieringens pengestrømme	-3.205.082	-2.650.035
Årets samlede pengestrømme	9.990.367	-17.454.295
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	52.465.767	69.920.062
Likvide beholdninger ved årets slutning	62.456.134	52.465.767
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	62.456.134	52.465.767
I alt	62.456.134	52.465.767

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler 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.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udviklingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger samt kursregulering af fremmed valuta.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes koncernens andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der indregnes og måles til den indre værdis metode, med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Acontobetalingen fra kunder modregnes i igangværende arbejder under aktiver. Dersom betalingerne overstiger værdien af igangværende arbejder, opføres nettoværdien under gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Egenkapitalandel: $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.741	5.883
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	208.446	214.424	208.446	214.424
Øvrige finansielle indtægter	391.237	426.968	361.435	340.067
I alt	599.683	641.392	575.622	560.374

2. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	36.918	974	28.358	0
I alt	36.918	974	28.358	0

3. Skatter

Årets aktuelle skat	1.291.212	3.498.936	118.184	126.454
Årets udskudte skat	2.262.000	1.426.000	0	0
I alt	3.553.212	4.924.936	118.184	126.454

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 30.04.15	5.552.645	13.698.610	3.578.374	877.500
Tilgang i året	0	0	1.337.225	0
Afgang i året	0	0	-610.000	-877.500
Kostpris pr. 30.04.16	5.552.645	13.698.610	4.305.599	0
Opskrivninger pr. 30.04.15	893.393	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.04.16	893.393	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.15	358.753	8.154.071	2.273.948	0
Afskrivninger i året	36.667	793.592	619.240	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-610.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.16	395.420	8.947.663	2.283.188	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	6.050.618	4.750.947	2.022.411	0
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 30.04.16				
	672.193	0	0	0
Modervirksomheden:				
Kostpris pr. 30.04.15	64.585	0	0	0
Kostpris pr. 30.04.16	64.585	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	64.585	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 30.04.15	0	0	6.050.000	5.300.000
Tilgang i året	0	0	0	750.000
Kostpris pr. 30.04.16	0	0	6.050.000	6.050.000
Opskrivninger pr. 30.04.15	0	0	21.591.443	15.363.613
Årets resultat	0	0	5.913.226	8.609.830
Udbytte	0	0	0	-2.400.000
Andre reguleringer	0	0	0	18.000
Opskrivninger pr. 30.04.16	0	0	27.504.669	21.591.443
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	0	0	33.554.669	27.641.443

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kai Holding A/S, Rudersdal	51%	55.498.040	11.596.010
Brusaa ApS, Aalborg	100%	5.142.703	-23.298

	Koncern		Moderselskab	
	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
6. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 30.04.15	3.609.130	3.609.130	3.909.130	3.609.130
Tilgang i året	300.000	0	0	0
Kostpris pr. 30.04.16	3.909.130	3.609.130	3.909.130	3.609.130
Opskrivninger pr. 30.04.15	410.027	206.742	410.027	206.742
Årets resultat	213.072	203.285	213.072	203.285
Opskrivninger pr. 30.04.16	623.099	410.027	623.099	410.027
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	4.532.229	4.019.157	4.532.229	4.019.157

6. Kapitalandele i associerede virksomheder - fortsat -

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kai Ejendomme A/S, Rudersdal	26%	10.617.834	615.782
CLAP ApS, Aalborg	33%	5.279.577	682.161
Holdingselskabet KAH A/S, Rudersdal	30%	1.000.000	0

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver og vnder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.04.15	1.179.504	2.018.355
Kostpris pr. 30.04.16	1.179.504	2.018.355
Opskrivninger pr. 30.04.15	0	664.537
Opskrivninger i året	0	-11.954
Opskrivninger pr. 30.04.16	0	652.583
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	1.179.504	2.670.938
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 30.04.15	0	2.018.355
Kostpris pr. 30.04.16	0	2.018.355
Opskrivninger pr. 30.04.15	0	664.537
Opskrivninger i året	0	-11.954
Opskrivninger pr. 30.04.16	0	652.583
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	0	2.670.938

	Koncern		Moderselskab	
	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
8. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	220.019.486	165.530.661	0	0
Acontofaktureringer	-224.788.186	-180.121.376	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-4.768.700	-14.590.715	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.081.558	4.195.932	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-6.850.258	-18.786.647	0	0
I alt	-4.768.700	-14.590.715	0	0

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
Koncernen:					
<i>Egenkapitalopgørelse 01.05.14 - 30.04.15</i>					
Saldo pr. 01.05.14	126.000	665.578	206.742	39.396.850	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000
Ordinært udbytte på egne kapitalandele	0	0	0	3.096.000	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	53.965	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	750.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	203.285	4.139.793	1.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	22.351	0	-22.351	0
Saldo pr. 30.04.15	126.000	687.929	410.027	47.414.257	1.000.000

*Egenkapitalopgørelse 01.05.15
- 30.04.16*

Saldo pr. 01.05.15	126.000	687.929	410.027	47.414.257	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000
Ordinært udbytte på egne kapitalandele	0	0	0	4.120.000	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	74.918	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	274.172	1.059.860	1.000.000
Saldo pr. 30.04.16	126.000	687.929	684.199	52.669.035	1.000.000

9. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
Modervirksomheden:					
<i>Egenkapitalopgørelse 01.05.14 - 30.04.15</i>					
Saldo pr. 01.05.14	126.000	0	15.570.355	24.698.815	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	18.000	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.413.115	1.811.928	1.000.000
Saldo pr. 30.04.15	126.000	0	22.001.470	26.510.743	1.000.000

*Egenkapitalopgørelse 01.05.15
- 30.04.16*

Saldo pr. 01.05.15	126.000	0	22.001.470	26.510.743	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.187.399	-658.449	1.000.000
Saldo pr. 30.04.16	126.000	0	28.188.869	25.852.294	1.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	126	1.000

	Koncern	
	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
10. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 30.04.15	23.631.670	17.048.176
Andel af årets resultat	5.659.486	8.251.531
Udbytte	-2.280.000	-1.722.000
Ændringer i ejerandele	74.918	53.965
Minoritetsinteresser pr. 30.04.16	27.086.074	23.631.672

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK

11. Medarbejderforhold

Lønninger	33.045.874	34.438.353	0	0
Pensioner	2.999.132	3.127.027	0	0
Andre omkostninger til social sikring	843.704	533.592	0	0
I alt	36.888.710	38.098.972	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	16.100.403	17.803.797	0	0
Administrationsomkostninger	20.788.307	20.295.175	0	0
I alt	36.888.710	38.098.972	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	65	71	0	0
--	----	----	---	---

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Der påhviler koncernen almindelig branchemæssige garantiforpligtelser. Koncernen har pr. 30.04.16 stillet grantier med t.DKK 54.590.

Modervirksomheden:

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for ATI-ApS gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ultimateret er maksimeret til t.DKK 3.000.

13. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende lokaleleje med resterende løbetider på 6 - 32 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 1.258.

	Koncern	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.449.500	1.604.635
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-50.000	-60.244
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-213.072	-203.285
Andre finansielle indtægter	-599.679	-649.285
Andre finansielle omkostninger	36.918	6.157
Skat af årets resultat	3.553.212	4.924.936
Øvrige reguleringer	5.643.150	8.237.426
I alt	9.820.029	13.860.340