

Kai Andersen A/S, civilingeniører og entreprenører

Skovlytoften 19, 2840 Holte
CVR-nr. 13 70 20 98

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.09.19

René Torp
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 28

Selskabet

Kai Andersen A/S, civilingeniører og entreprenører
Skovlytoften 19
2840 Holte
Telefon: 45 46 18 00
Hjemmeside: www.k-a.dk
E-mail: holte@k-a.dk
Hjemsted: Rudersdal
CVR-nr.: 13 70 20 98
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Lars Iversen

Bestyrelse

Palle Frost Jakobsen, formand
Lars Iversen
Jørgen Hellesøe Mathiesen
Allan Helledie
Michael Hesselbjerg Rasmussen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 for Kai Andersen A/S, civilingeniører og entreprenører.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 27. juni 2019

Direktionen

Lars Iversen

Bestyrelsen

Palle Frost Jakobsen
Formand

Lars Iversen

Jørgen Hellesø Mathiesen

Allan Helledie

Michael Hesselbjerg
Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kai Andersen A/S, civilingeniører og entreprenører

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kai Andersen A/S, civilingeniører og entreprenører for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19, 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. 30.04.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 27. juni 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10873

Susanne Sørensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26802

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	170.290	199.343	143.183	123.728	149.726
Indeks	114	133	96	83	100
Resultat af primær drift	7.360	9.572	7.318	9.396	15.362
Indeks	48	62	48	61	100
Finansielle poster i alt	-70	900	-38	13	92
Indeks	-76	978	-41	14	100
Årets resultat	5.762	8.150	5.649	7.229	12.024
Indeks	48	68	47	60	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	55.254	73.593	71.490	45.394	66.200
Indeks	83	111	108	69	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	340	2.678	846	1.278	2.385
Indeks	14	112	35	54	100
Egenkapital	15.762	18.150	15.649	17.229	22.024
Indeks	72	82	71	78	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.700	12.512	11.725	7.893	-12.869
Investeringer	-40	-2.444	-891	-354	139
Finansiering	-8.150	-5.649	-7.229	-12.024	-10.834
Årets pengestrømme	-6.490	4.419	3.605	-4.485	-23.564

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	34%	48%	34%	37%	56%
Afkast af investeret kapital	34%	45%	37%	39%	60%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	29%	25%	22%	38%	33%
Egenkapitalandel (korrigeret for modtagne forudbetalinger m.v.)	34%	26%	32%	44%	45%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	71	72	55	47	51

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er entreprenørvirksomhed i Danmark med hoved- og fagen-terpriser indenfor enhver form for byggeri.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.18 - 30.04.19 udviser et resultat på DKK 5.762.481 mod DKK 8.150.311 for tiden 01.05.17 - 30.04.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.762.481.

Resultatet er påvirket af reservationer vedrørende MgO-sager, idet selskabet er involveret i et fåtal igangværende sager, hvor der er reklameret over anvendelse af MgO-plader. Selskabet har afvist, at der foreligger entrepriseretlige mangler ved de udførte arbejder. Sagerne er gennemgået med selskabets juridiske rådgivere, og det er ledelsens vurdering, at indregnede reservationer afspejler aktuel proces-risiko ved disse sager.

Udførelsen af ordrerne gennem året, bortset fra nedskrivning på et enkelt projekt, har forløbet tilfredsstillende, men det opnåede resultat vurderes som mindre tilfredsstillende.

Selskabets finansielle stilling og resultat af virksomhedens drift i det forløbne år, fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2018/19, balance pr. 30.04.19 samt pengestrømsopgørelse.

Forventet udvikling

Som i enhver anden ordreproducerende entreprenørvirksomhed er vurderingen af den forventede udvikling forbundet med en vis usikkerhed.

Selskabet har ved regnskabsårets start en passende ordrebeholdning fra offentlige og andre solide bygherrer. Forventningerne til det nye regnskabsår er en omsætning og et driftsresultat på niveau med de senere år.

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.

Eksternt miljø

Virksomheden har med sit Arbejds miljøledelsessystem 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 følges.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse

Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Nettoomsætning	170.290.046	199.342.885
Produktionsomkostninger	-137.680.226	-165.302.256
Bruttofortjeneste	32.609.820	34.040.629
Distributionsomkostninger	-744.396	-723.078
Administrationsomkostninger	-28.125.823	-28.973.264
Andre driftsindtægter	3.620.211	5.228.185
Resultat af primær drift	7.359.812	9.572.472
Andre driftsomkostninger	-31.960	0
Finansielle indtægter	33	961.384
Finansielle omkostninger	-70.098	-61.369
Finansielle poster i alt	-70.065	900.015
Resultat før skat	7.257.787	10.472.487
Skat af årets resultat	-1.495.306	-2.322.176
Årets resultat	5.762.481	8.150.311

2 Resultatdisponering

	30.04.19	30.04.18
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
	926.960	953.880
Grunde og bygninger		
	2.736.757	3.229.396
Produktionsanlæg og maskiner		
	1.037.487	1.622.569
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
3 Materielle anlægsaktiver i alt	4.701.204	5.805.845
4 Deposita	826.842	826.842
Finansielle anlægsaktiver i alt	826.842	826.842
Anlægsaktiver i alt	5.528.046	6.632.687
5 Igangværende arbejder for fremmed regning	2.754.485	4.040.271
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.224.459	31.479.389
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.221	733.000
Andre tilgodehavender	0	5.472.955
Tilgodehavender i alt	30.981.165	41.725.615
Likvide beholdninger	18.744.787	25.234.614
Omsætningsaktiver i alt	49.725.952	66.960.229
Aktiver i alt	55.253.998	73.592.916

PASSIVER		30.04.19	30.04.18
Note		DKK	DKK
6	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for opskrivninger	481.707	497.607
	Overført resultat	8.518.293	8.502.393
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.762.481	8.150.311
Egenkapital i alt		15.762.481	18.150.311
7	Hensættelser til udskudt skat	10.250.000	8.755.000
Hensatte forpligtelser i alt		10.250.000	8.755.000
5	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.732.260	5.030.787
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.513.974	20.163.684
	Gæld til tilknyttede virksomheder	48.601	6.646.573
	Selskabsskat	0	3.908.623
	Anden gæld	11.946.682	10.937.938
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		29.241.517	46.687.605
Gældsforpligtelser i alt		29.241.517	46.687.605
Passiver i alt		55.253.998	73.592.916
8	Eventualforpligtelser		
9	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18				
Saldo pr. 01.05.17	1.000.000	696.847	8.303.153	5.649.216
Betalt udbytte	0	0	0	-5.649.216
Overførsler til/fra andre reserver	0	-199.240	199.240	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	8.150.311
Saldo pr. 30.04.18	1.000.000	497.607	8.502.393	8.150.311
Egenkapitalopgørelse for 01.05.18 - 30.04.19				
Saldo pr. 01.05.18	1.000.000	497.607	8.502.393	8.150.311
Betalt udbytte	0	0	0	-8.150.311
Overførsler til/fra andre reserver	0	-15.900	15.900	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	5.762.481
Saldo pr. 30.04.19	1.000.000	481.707	8.518.293	5.762.481

Pengestrømsopgørelse

Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	5.762.481	8.150.311
10 Reguleringer	2.710.014	2.434.647
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	10.744.452	3.746.873
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-11.649.710	10.642.489
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.887.757	-15.723.573
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.679.480	9.250.747
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	33	961.384
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-70.098	-61.369
Betalt selskabsskat	-3.908.931	2.361.141
Pengestrømme fra driften	1.700.484	12.511.903
Køb af materielle anlægsaktiver	-340.000	-2.678.311
Salg af materielle anlægsaktiver	300.000	199.653
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	34.800
Pengestrømme fra investeringer	-40.000	-2.443.858
Betalt udbytte	-8.150.311	-5.649.216
Pengestrømme fra finansiering	-8.150.311	-5.649.216
Årets samlede pengestrømme	-6.489.827	4.418.829
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	25.234.614	20.815.785
Likvide beholdninger ved årets slutning	18.744.787	25.234.614
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	18.744.787	25.234.614
I alt	18.744.787	25.234.614

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
--	----------------	----------------

1. Medarbejderforhold

Lønninger	40.674.383	39.248.780
Pensioner	3.879.236	3.846.531
Andre omkostninger til social sikring	1.066.040	765.770

I alt	45.619.659	43.861.081
-------	------------	------------

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	24.010.165	22.087.185
Administrationsomkostninger	21.609.494	21.773.896

I alt	45.619.659	43.861.081
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	71	72
--	----	----

2. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.762.481	8.150.311
---------------------------------------	-----------	-----------

I alt	5.762.481	8.150.311
-------	-----------	-----------

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.18	500.000	10.979.059	3.939.853
Tilgang i året	0	340.000	0
Afgang i året	0	-1.281.942	-137.606
Kostpris pr. 30.04.19	500.000	10.037.117	3.802.247
Opskrivninger pr. 01.05.18	893.393	0	0
Opskrivninger pr. 30.04.19	893.393	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-439.513	-7.749.663	-2.317.282
Afskrivninger i året	-26.920	-500.679	-585.084
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	949.982	137.606
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-466.433	-7.300.360	-2.764.760
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	926.960	2.736.757	1.037.487
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.04.19	309.387	0	0

4. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.05.18	826.842
Kostpris pr. 30.04.19	826.842

	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK
--	-----------------	-----------------

5. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	361.935.604	201.824.475
Acontofaktureringer	-367.913.379	-202.814.991
Igangværende arbejder for fremmed regning	-5.977.775	-990.516
Igangværende arbejder	2.754.485	4.040.271
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-8.732.260	-5.030.787
I alt	-5.977.775	-990.516

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1	1.000.000

	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK
--	-----------------	-----------------

7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.18	8.755.000	7.980.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.495.000	775.000
Udskudt skat pr. 30.04.19	10.250.000	8.755.000

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende lokaleleje med resterende løbetider på 12-77 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 7.235.

Garantiforpligtelser

Der påhviler selskabet almindelige branchemæssige garantiforpligtelser. Selskabet har pr. 30.04.19 stillet garantier med t.DKK 57.244.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Holdingselskabet KAH A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

8. Eventualforpligtelser - fortsat -

Selskabet er involveret i et fåtal igangværende sager, hvor der er reklameret over anvendelse af MgO-plader. Selskabet har afvist, at der foreligger entrepriseretlige mangler ved de udførte arbejder. Sagerne er gennemgået med selskabets juridiske rådgivere, og det er ledelsens vurdering, at indregnede reservationer afspejler aktuel proces-risiko ved disse sager.

9. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Holdingselskabet KAH A/S	Modervirksomhed

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Holdingselskabet KAH A/S.

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-129.654
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.112.683	1.142.140
Andre driftsomkostninger	31.960	0
Finansielle indtægter	-33	-961.384
Finansielle omkostninger	70.098	61.369
Skat af årets resultat	1.495.306	2.322.176
I alt	2.710.014	2.434.647

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

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 finansiell 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 og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til drift af biler, rejse- og reklameomkostninger m.v.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på 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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris tillagt opskrivninger og fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger til tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet 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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Grunde og bygninger måles dog med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i reserve for opskrivninger under egenkapitalen, og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

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. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af materielle anlægsaktiver til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til 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 og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.