

Kai Holding A/S

Skovlytoften 19, 2840 Holte
CVR-nr. 27 11 84 45

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.09.16

René Torp
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 21
Noter	22 - 30

Selskabet

Kai Holding A/S
Skovlytoften 19
2840 Holte
Telefon: 45 46 18 00
Hjemsted: Rudersdal
CVR-nr.: 27 11 84 45

Bestyrelse

Lars Iversen, formand
Palle Frost Jakobsen
Jørgen Hellesøe Mathiesen

Direktion

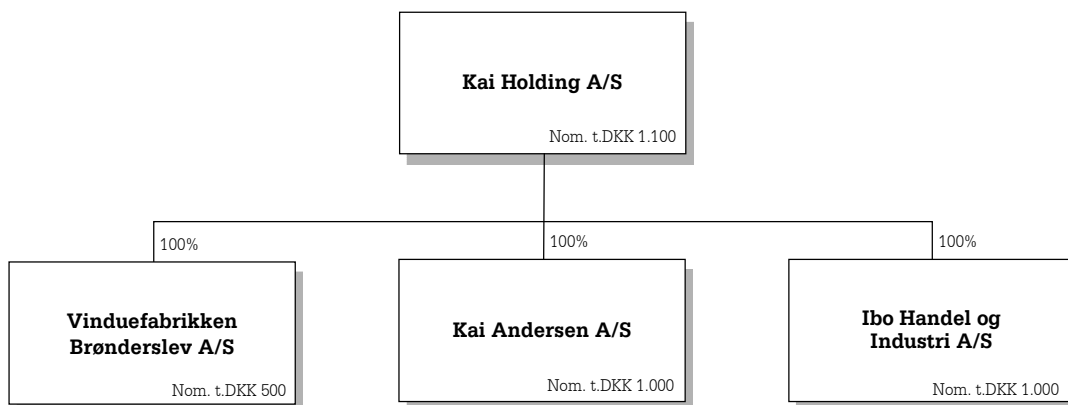
Jørgen Hellesøe Mathiesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 for Kai Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 30. juni 2016

Direktionen

Jørgen Hellesøe Mathiesen

Bestyrelsen

Lars Iversen
Formand

Palle Frost Jakobsen

Jørgen Hellesøe Mathiesen

Til kapitalejerne i Kai Holding A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kai Holding A/S 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	2011/12
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	136.712	171.420	160.740	148.695	171.439
Indeks	80	100	94	87	100
Resultat af primær drift	15.016	21.673	16.200	7.584	6.334
Indeks	237	342	256	120	100
Finansielle poster i alt	21	87	142	95	184
Indeks	11	47	77	52	100
Årets resultat	11.596	16.937	12.665	5.718	4.638
Indeks	250	365	273	123	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	87.052	98.315	95.182	104.122	73.868
Indeks	118	133	129	141	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.337	3.033	777	4.467	989
Indeks	135	307	79	452	100
Egenkapital	55.498	48.507	35.020	29.664	27.464
Indeks	202	177	128	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	14.850	-12.111	9.980	48.669	2.388
Investeringer	-446	-3.063	-727	-3.984	-983
Finansiering	-4.605	-3.450	-9.056	-3.971	-2.937
Årets pengestrømme	9.799	-18.624	197	40.714	-1.532

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	22%	41%	39%	20%	17%
Afkast af investeret kapital	26%	47%	44%	21%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	64%	49%	37%	28%	37%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	65	71	67	71	63

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 11.596.010 mod DKK 16.937.353 for tiden 01.05.14 - 30.04.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 55.498.040.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Kai Andersen A/S

Udførelsen af ordrene 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 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 forfølges.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som led i planlagt generationsskifte er det besluttet af overdrage kapitalandelene i dattervirksomhederne til Holdingselskabet KAH A/S med virkning pr. 01.05.16. 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
	136.711.617	171.419.661	285.000	213.750
	45.839.343	51.441.370	285.000	213.750
	15.016.252	21.675.282	10.771	-62.854
	21.172	84.083	11.590.239	17.020.207
	15.037.424	21.759.365	11.601.010	16.957.353
	11.596.010	16.937.353	11.596.010	16.937.353

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		167.448	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	8.800.000
Overført resultat		11.428.562	8.137.353
I alt		11.596.010	16.937.353

		Koncern		Moderselskab	
		30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	1.007.720	1.034.640	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	4.750.947	5.544.540	2.063.913	2.321.902
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.022.411	1.304.427	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	877.500	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	7.781.078	8.761.107	2.063.913	2.321.902
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.807.509	17.640.061
6	Andre tilgodehavender	1.179.504	1.143.163	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.179.504	1.143.163	17.807.509	17.640.061
	Anlægsaktiver i alt	8.960.582	9.904.270	19.871.422	19.961.963
	Varer under fremstilling	299.896	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	299.896	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.082.138	39.411.010	0	0
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.081.558	4.195.932	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.580.804	17.004.549
	Udskudt skatteaktiv	0	0	442.000	447.000
	Andre tilgodehavender	108.620	83.637	0	0
	Tilgodehavender i alt	23.272.316	43.690.579	12.022.804	17.451.549
	Likvide beholdninger	54.519.553	44.720.322	23.718.190	11.210.475
	Omsætningsaktiver i alt	78.091.765	88.410.901	35.740.994	28.662.024
	Aktiver i alt	87.052.347	98.315.171	55.612.416	48.623.987

PASSIVER		Koncern		Moderselskab	
		30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
Note					
	Selskabskapital	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
	Reserve for opskrivninger	696.847	696.847	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.337.916	4.170.468
	Overført resultat	53.701.193	37.910.265	50.060.124	34.436.644
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	8.800.000	0	8.800.000
8	Egenkapital i alt	55.498.040	48.507.112	55.498.040	48.507.112
	Hensættelser til udskudt skat	7.704.000	5.440.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.704.000	5.440.000	0	0
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.850.258	18.786.647	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.367.825	9.343.854	0	0
	Selskabsskat	724.420	3.394.012	0	0
	Anden gæld	7.907.804	12.843.546	114.376	116.875
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.850.307	44.368.059	114.376	116.875
	Gældsforpligtelser i alt	23.850.307	44.368.059	114.376	116.875
	Passiver i alt	87.052.347	98.315.171	55.612.416	48.623.987

9 Medarbejderforhold

10 Eventualforpligtelser

11 Kontraktlige forpligtelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat	11.596.010	16.937.353
12 Reguleringer	4.809.995	6.282.353
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-299.896	1.446.485
Tilgodehavender	20.418.263	-21.685.193
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-976.029	3.124.660
Anden driftsafledt gæld	-16.872.131	-12.554.733
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.676.212	-6.449.075
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	29.732	85.056
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-8.560	-973
Betalt selskabsskat	-3.847.004	-5.745.715
Driftens pengestrømme	14.850.380	-12.110.707
Køb af materielle anlægsaktiver	-459.725	-3.032.847
Salg af materielle anlægsaktiver	50.000	100.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-36.341	-130.000
Investeringernes pengestrømme	-446.066	-3.062.847
Salg af egne kapitalandele	74.918	53.965
Betalt udbytte	-4.680.000	-3.504.000
Finansieringens pengestrømme	-4.605.082	-3.450.035
Årets samlede pengestrømme	9.799.232	-18.623.589
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	44.720.321	63.343.910
Likvide beholdninger ved årets slutning	54.519.553	44.720.321
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	54.519.553	44.720.321
I alt	54.519.553	44.720.321

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.

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 renteomkostninger 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 modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i dattervirksomheder, 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.

Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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 indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 kapitalejere 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:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
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 nettoarbejdskapital.
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				
Øvrige finansielle indtægter	29.732	85.056	10.235	16.132
I alt	29.732	85.056	10.235	16.132
2. Andre finansielle omkostninger				
Øvrige finansielle omkostninger	8.560	973	800	474
I alt	8.560	973	800	474
3. Skatter				
Årets aktuelle skat	1.177.414	3.394.012	0	0
Årets udskudte skat	2.264.000	1.428.000	5.000	20.000
I alt	3.441.414	4.822.012	5.000	20.000

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbeta- linger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 30.04.15	500.000	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	500.000	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	8.154.070	2.273.948	0
Afskrivninger i året	26.920	793.593	619.240	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-610.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.16	385.673	8.947.663	2.283.188	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	1.007.720	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	0	2.579.891	0	0
Kostpris pr. 30.04.16	0	2.579.891	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.15	0	257.989	0	0
Afskrivninger i året	0	257.989	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.16	0	515.978	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	0	2.063.913	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	25.883.329	25.883.329
Kostpris pr. 30.04.16	0	0	25.883.329	25.883.329
Opskrivninger pr. 30.04.15	0	0	4.170.468	4.170.468
Årets resultat	0	0	11.339.804	17.004.549
Udbytte	0	0	-11.172.356	-17.004.549
Opskrivninger pr. 30.04.16	0	0	4.337.916	4.170.468
Nedskrivninger pr. 30.04.15	0	0	-12.413.736	-12.413.736
Nedskrivninger pr. 30.04.16	0	0	-12.413.736	-12.413.736
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	0	0	17.807.509	17.640.061

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kai Andersen A/S, Rudersdal	100%	17.229.449	7.229.450
Ibo Handel og Industri A/S, Aalborg	100%	1.865.959	865.959
Vinduefabrikken Brønderslev A/S, Aalborg	100%	10.292.904	3.485.395

6. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.04.15	1.143.163
Tilgang i året	36.341
Kostpris pr. 30.04.16	1.179.504
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	1.179.504

	Koncern		Moderselskab	
	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK	30.04.16 DKK	30.04.15 DKK
7. 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

8. 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	1.100.000	674.496	0	26.645.298	6.600.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-6.600.000
Ordinært udbytte på egne kapitalandele	0	0	0	3.096.000	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	53.965	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	8.137.353	8.800.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	22.351	0	-22.351	0
Saldo pr. 30.04.15	1.100.000	696.847	0	37.910.265	8.800.000

*Egenkapitalopgørelse 01.05.15
- 30.04.16*

Saldo pr. 01.05.15	1.100.000	696.847	0	37.910.265	8.800.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-8.800.000
Ordinært udbytte på egne kapitalandele	0	0	0	4.287.448	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	74.918	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	11.428.562	0
Saldo pr. 30.04.16	1.100.000	696.847	0	53.701.193	0

8. 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	1.100.000	0	4.170.468	23.149.326	6.600.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-6.600.000
Ordinært udbytte på egne kapitalandele	0	0	0	3.096.000	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	53.965	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	8.137.353	8.800.000
Saldo pr. 30.04.15	1.100.000	0	4.170.468	34.436.644	8.800.000

*Egenkapitalopgørelse 01.05.15
- 30.04.16*

Saldo pr. 01.05.15	1.100.000	0	4.170.468	34.436.644	8.800.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-8.800.000
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	167.448	11.428.562	0
Saldo pr. 30.04.16	1.100.000	0	4.337.916	50.060.124	0

8. Egenkapital - fortsat -

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Saldo, primo	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.050.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	50.000
Saldo, ultimo	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasser A	1.000	1.000
Aktieklasser B	100	1.000

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.05.15	515	515.000
Årets afgang	-1	-1.000
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.04.16	514	514.000

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på etablering af medarbejderaktieordning.

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

9. Medarbejderforhold

Lønninger	33.045.871	34.438.353	0	0
Pensioner	2.999.132	3.127.027	0	0
Andre omkostninger til social sikring	843.705	533.593	0	0
I alt	36.888.708	38.098.973	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	16.100.403	17.803.798	0	0
Administrationsomkostninger	20.788.305	20.295.175	0	0
I alt	36.888.708	38.098.973	0	0

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

10. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Der påhviler koncernen almindelige branchemæssige garantiforpligtelser. Koncernen har pr. 30.04.16 stillet garantier med t.DKK 54.950.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet LI Holding af 4. april 2003 ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

11. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

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

	Koncern	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.439.753	1.595.224
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-50.000	-50.800
Andre finansielle indtægter	-29.732	-85.056
Andre finansielle omkostninger	8.560	973
Skat af årets resultat	3.441.414	4.822.012
I alt	4.809.995	6.282.353