

**Kai Andersen A/S,  
civilingeniører og entreprenører**  
CVR-nr. 13 70 20 98

**Årsrapport for 2010/11**

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 19
Noter	20 - 24

---

**Selskabet**

---

Kai Andersen A/S,  
civilingeniører og entreprenører  
Skovlytoften 19  
2840 Holte  
Telefon: 45 46 18 00  
Telefax: 45 46 18 11  
www.k-a.dk  
E-mail: holte@k-a.dk  
Hjemsted: Rudersdal  
CVR-nr.: 13 70 20 98

---

**Bestyrelse**

---

Palle Frost Jakobsen, formand  
Claus Mejer Frederiksen  
Lars Iversen  
Jørgen Hellesøe Mathiesen

---

**Direktion**

---

Lars Iversen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Danske Bank  
Jyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.10 - 30.04.11 for Kai Andersen A/S, civilingeniører og entreprenører.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 30. juni 2011

**Direktionen**



Lars Iversen

**Bestyrelsen**



Palle Frost Jakobsen



Lars Iversen



Claus Mejer Frederiksen



Jørgen Hellesøe Mathiesen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Kai Andersen A/S, civilingeniører og entreprenører for regnskabsåret 01.05.10 - 30.04.11, omfattende resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.11 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.10 - 30.04.11 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 30. juni 2011

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Niels Jørgen Kristensen

Statsaut. revisor



Susanne Sørensen

Statsaut. revisor

**HOVEDTAL**

Beløb i t.DKK	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08	2006/07
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

**Resultat**

Nettoomsætning	89.442	103.886	148.544	127.037	141.080
Indeks	63	74	105	90	100
Resultat af primær drift	5.802	5.528	9.272	4.804	3.889
Indeks	149	142	238	124	100
Finansielle poster, netto	150	475	902	3.139	380
Indeks	39	125	237	826	100
Årets resultat	4.972	5.124	7.908	6.822	4.261
Indeks	117	120	186	160	100

**Balance**

Samlede aktiver	36.788	43.057	45.573	49.460	37.017
Indeks	99	116	123	134	100
Investering i materielle anlægsaktiver	636	40	1.919	446	156
Indeks	408	26	1.230	286	100
Egenkapital, ekskl. udbytte	10.000	10.000	10.000	10.000	10.377
Indeks	96	96	96	96	100

**Pengestrømme**

Nettopengestrøm fra:					
Driften	-5.134	3.601	21.691	10.962	-1.641
Investeringer	-652	-14	-1.644	-415	-30
Finansiering	-5.124	-6.612	-2.624	-5.653	-3.060
Årets pengestrømme	-10.910	-3.025	17.423	4.894	-4.731

**NØGLETAL**

	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08	2006/07
<b>Rentabilitet</b>					
Afkast af investeret kapital	29,8%	26,0%	42,4%	22,5%	19,5%
Egenkapitalens forrentning	49,7%	51,2%	79,1%	67,0%	41,8%
<b>Soliditet</b>					
Egenkapitalandel	27,2%	23,2%	21,9%	20,2%	27,0%
<b>Øvrige</b>					
Antal medarbejdere (gnsn.)	39	50	66	60	72

**Beregning af nøgletal**

Afkast af investeret kapital	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gnsn. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
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
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital (ekskl. udbytte)}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo (ekskl. udbytte)} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er entreprenørvirksomhed i Danmark med total-, hoved- og fagentrepriser indenfor enhver form for byggeri.

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

### **Udviklingen i virksomhedens økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatet for 2010/11 er et overskud på DKK 4.972.462, efter at der er indregnet skat med DKK 1.686.172. Resultatet før skat er således et overskud på DKK 6.658.634.

Udførelsen af ordrerne gennem året har forløbet tilfredsstillende, men tidsforskydninger i udførelsen af projekter har medvirket til en reduceret omsætning.

Det opnåede resultatet vurderes tilfredsstillende i det givne marked.

Selskabets finansielle stilling og resultat af virksomhedens drift i det forløbne år fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2010/11, balance pr. 30.04.11 samt pengestrømsopgørelse.

### **Særlige risici**

Som i enhver ordreproducerende virksomhed er opgørelsen af igangværende arbejder præget af en vis usikkerhed, fordi det er meget vanskeligt at udarbejde en præcis stadsopgørelse 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**

Virksomheden har med sit certificerede 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.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsregnskabet.

### **Den forventede udvikling**

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

Selskabet har ved regnskabsårets start en pæn langsigtet ordrebeholdning fra offentlige og andre solide bygherrer. Ordrebeholdning er skabt i et presset og meget konkurrencepræget marked. Forventningerne til det nye regnskabsår er en øget omsætning med et resultat på niveau med de seneste år. Ledelsen ser fremtiden fortrøstningsfuldt i møde.

Note		2010/11 DKK	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
1	Nettoomsætning	89.441.771	103.886	148.544
2	Produktionsomkostninger	-61.363.482	-77.667	-112.707
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>28.078.289</b>	<b>26.219</b>	<b>35.837</b>
	Salgs- og administrationsomkostninger	-22.275.946	-20.691	-26.565
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>5.802.343</b>	<b>5.528</b>	<b>9.272</b>
	Andre driftsindtægter	706.000	858	412
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>6.508.343</b>	<b>6.386</b>	<b>9.684</b>
3	Finansielle indtægter	153.952	492	922
	Finansielle omkostninger	-3.661	-17	-20
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>150.291</b>	<b>475</b>	<b>902</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>6.658.634</b>	<b>6.861</b>	<b>10.586</b>
4	Skat af årets resultat	-1.686.172	-1.737	-2.678
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.972.462</b>	<b>5.124</b>	<b>7.908</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.972.462	5.124	7.908
	Overført resultat	0	0	0
	<b>I alt</b>	<b>4.972.462</b>	<b>5.124</b>	<b>7.908</b>

<b>AKTIVER</b>		30.04.11	30.04.10	30.04.09
Note		DKK	t.DKK	t.DKK
	Grunde og bygninger	1.142.320	1.169	1.196
	Produktionsanlæg og maskiner	1.413.468	1.521	1.956
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.207.114	1.347	1.787
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.762.902</b>	<b>4.037</b>	<b>4.939</b>
	Deposita	768.024	748	774
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>768.024</b>	<b>748</b>	<b>774</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.530.926</b>	<b>4.785</b>	<b>5.713</b>
	Tilgodehavender fra salg	16.978.511	11.915	9.977
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.340.846	711	564
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.296
	Andre tilgodehavender	201.536	1.000	352
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>18.520.893</b>	<b>13.626</b>	<b>12.189</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>13.736.301</b>	<b>24.646</b>	<b>27.671</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>32.257.194</b>	<b>38.272</b>	<b>39.860</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>36.788.120</b>	<b>43.057</b>	<b>45.573</b>

<b>PASSIVER</b>		30.04.11	30.04.10	30.04.09
Note		DKK	t.DKK	t.DKK
	Selskabskapital	1.000.000	1.000	1.000
	Reserve for opskrivninger	670.037	670	670
	Overført resultat	8.329.963	8.330	8.330
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.972.462	5.124	7.908
<b>7</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>14.972.462</b>	<b>15.124</b>	<b>17.908</b>
4	Hensættelser til udskudt skat	3.896.000	4.949	4.465
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.896.000</b>	<b>4.949</b>	<b>4.465</b>
6	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.164.558	5.811	5.447
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.941.277	8.177	10.610
4	Selskabsskat	2.739.172	1.253	2.387
	Anden gæld	5.074.651	7.743	4.756
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.919.658</b>	<b>22.984</b>	<b>23.200</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.919.658</b>	<b>22.984</b>	<b>23.200</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>36.788.120</b>	<b>43.057</b>	<b>45.573</b>

- 8 Medarbejderforhold
- 9 Garanti- og lejeforpligtelser
- 10 Nærtstående parter
- 11 Ejerforhold

## Pengestrømsopgørelse

	2010/11 DKK	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>4.972.462</b>	<b>5.124</b>	<b>7.908</b>
12 Reguleringer	2.441.650	2.203	2.611
Forskydning i driftskapital:			
Igangværende arbejder, netto	-2.275.564	216	-354
Tilgodehavender	-4.266.528	-2.584	17.506
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.235.842	-2.432	-2.401
Anden driftsafledt gæld	-2.668.416	2.986	-517
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-4.032.238</b>	<b>5.513</b>	<b>24.753</b>
Modtagne finansielle indtægter	153.952	492	922
Betalte finansielle omkostninger	-3.661	-17	-20
Betalt sambeskatningsbidrag	-1.252.525	-2.387	-3.964
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>-5.134.472</b>	<b>3.601</b>	<b>21.691</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-636.298	-40	-1.919
Salg af materielle anlægsaktiver	4.500	0	215
Til- og afgang af finansielle anlægsaktiver	-20.000	26	60
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-651.798</b>	<b>-14</b>	<b>-1.644</b>
Betalt udbytte	-5.123.775	-7.908	-7.219
Mellemværende med tilknyttede virksomheder	0	1.296	4.595
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-5.123.775</b>	<b>-6.612</b>	<b>-2.624</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-10.910.045</b>	<b>-3.025</b>	<b>17.423</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.646.346	27.671	10.248
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>13.736.301</b>	<b>24.646</b>	<b>27.671</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:			
Likvide beholdninger	13.736.301	24.646	27.671
<b>I alt</b>	<b>13.736.301</b>	<b>24.646</b>	<b>27.671</b>

**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.

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.

**VALUTA OG SIKRINGSDISPOSITIONER**

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, gæld 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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Nettoomsætning

Entreprisekontrakter 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.

### Salgs- og administrationsomkostninger

Salgs- og administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Afskrivninger

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	
Kontorinventar	5 - 10 år
Automobiler	5 år
Edb-udstyr	3 år

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle 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 tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

**Finansielle anlægsaktiver**

Deposita måles til kostpris.

**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.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

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

Nedskrivninger til 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.

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

### **Egenkapital**

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

### **Aktuelle og udskudte skatter**

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under selskabsskat.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

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.

### **Gældsforpligtelser**

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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

	2010/11 DKK	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
<b>1. Nettoomsætning</b>			
Igangværende arbejder til salgsværdi pr. 30.04.11	72.603.976	88.696	101.234
Salgsværdi af de i året afsluttede arbejder	105.534.139	116.424	122.521
Igangværende arbejder til salgsværdi pr. 01.05.10	-88.696.344	-101.234	-75.211
I alt	89.441.771	103.886	148.544

**2. Produktionsomkostninger**

Igangværende arbejder til kostpris pr. 30.04.11	56.203.976	67.046	82.397
Kostpris for de i året afsluttede arbejder	71.880.134	92.508	89.677
Afskrivninger, småanskaffelser m.v.	325.716	510	669
Igangværende arbejder til kostpris pr. 01.05.10	-67.046.344	-82.397	-60.036
I alt	61.363.482	77.667	112.707

**3. Finansielle indtægter**

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	96
Renteindtægter i øvrigt	153.952	492	826
I alt	153.952	492	922

**4. Selskabsskat**

Beløb i DKK	Selskabs- skat	Udskudt skat	Overført resultat- opgørelse
Indregnet skat, primo	-1.252.525	-4.949.000	
Betalt sambeskatningsbidrag	1.252.525		
Skat af årets resultat	-2.739.172	1.053.000	-1.686.172
Indregnet skat, ultimo/årets skatteomkostning	-2.739.172	-3.896.000	-1.686.172

Den udskudte skat er beregnet med 25% og fordeler sig således:

Anlægsaktiver	296.000
Omsætningsaktiver	4.100.000
Kortfristede gældsforpligtelser	-500.000
I alt	3.896.000

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris pr. 01.05.10	500.000	6.674.170	2.719.007	9.893.177
Tilgang i året	0	300.553	335.745	636.298
Afgang i året	0	0	-276.030	-276.030
Kostpris pr. 30.04.11	500.000	6.974.723	2.778.722	10.253.445
Opskrivninger pr. 01.05.10	893.383	0	0	893.383
Opskrivninger pr. 30.04.11	893.383	0	0	893.383
Afskrivninger pr. 01.05.10	224.143	5.153.540	1.372.004	6.749.687
Afskrivninger i året	26.920	407.715	475.634	910.269
Afskrivninger på årets afgang	0	0	-276.030	-276.030
Afskrivninger pr. 30.04.11	251.063	5.561.255	1.571.608	7.383.926
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.11	1.142.320	1.413.468	1.207.114	3.762.902
Salgssum for afhændede aktiver	0	2.500	2.000	4.500
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	0
Fortjeneste	0	2.500	2.000	4.500

Ejendomsværdien for grunde og bygninger udgør DKK 1.050.000 ifølge den seneste foretagne offentlige vurdering.

Årets afskrivninger fordeler sig således:

Produktionsomkostninger	407.715
Salgs- og administrationsomkostninger	502.554
I alt	910.269

	30.04.11	30.04.10	30.04.09
	DKK	t.DKK	t.DKK

### 6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder til salgsværdi	72.603.976	88.696	101.234
Acontofaktureringer	-75.427.688	-93.796	-106.117
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-2.823.712	-5.100	-4.883

Der klassificeres således:

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.340.846	711	564
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-4.164.558	-5.811	-5.447
I alt	-2.823.712	-5.100	-4.883

### 7. Egenkapital

Selskabskapital pr. 01.05.10	1.000.000	1.000	1.000
Selskabskapital i alt pr. 30.04.11	1.000.000	1.000	1.000
Reserve for opskrivninger pr. 01.05.10	670.037	670	670
Reserve for opskrivninger i alt pr. 30.04.11	670.037	670	670
Overført resultat pr. 01.05.10	8.329.963	8.330	8.330
Årets resultat	4.972.462	5.124	7.908
Forslag til udbytte for regnskabsåret	-4.972.462	-5.124	-7.908
Overført resultat i alt pr. 30.04.11	8.329.963	8.330	8.330
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.972.462	5.124	7.908
Egenkapital i alt pr. 30.04.11	14.972.462	15.124	17.908

Selskabskapitalen sammensætter sig således:

1 stk. kapitalandel a DKK 1.000.000	1.000.000	1.000	1.000
-------------------------------------	-----------	-------	-------

	2010/11 DKK	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
--	----------------	------------------	------------------

### 8. Medarbejderforhold

Personaleomkostninger udgør følgende beløb:

Lønninger	20.171.926	24.822	30.774
Pensioner	1.846.423	2.362	3.116
Andre omkostninger til social sikring	395.559	730	679
I alt	22.413.908	27.914	34.569

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	7.715.545	12.291	19.011
Salgs- og administrationsomkostninger	14.698.363	15.623	15.558
I alt	22.413.908	27.914	34.569

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 oplyses ikke om vederlag til selskabets ledelse.

### 9. Garanti- og lejeforpligtelser

Der påhviler selskabet almindelige branchemæssige garantiforpligtelser.

Der er indgået lejeaftaler vedrørende lokaleleje med resterende løbetider på 4 - 28 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 1.122.

**10. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse:

Kai Holding A/S, Rudersdal, kapitalejer.

Øvrige nærtstående parter:

IBO Handel og Industri A/S, Aalborg.

Vinduefabrikken Brønderslev A/S, Aalborg.

Selskabets samhandel og aftaler med disse nærtstående parter har alene været kommercielt betinget og er sket på markedsmæssige vilkår.

Endvidere lejer selskabet lokaler hos Kai Ejendomme A/S, CLAP ApS samt K. A. Invest ApS.

**11. Ejerforhold**

Kai Holding A/S, Skovlytoften 19, 2840 Holte (Rudersdal) ejer samtlige kapitalandele i selskabet.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Kai Holding A/S, Holte (Rudersdal).

	2010/11 DKK	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
<b>12. Reguleringer</b>			
Afskrivninger	910.269	941	1.020
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	-4.500	0	-185
Finansielle indtægter	-153.952	-492	-922
Finansielle omkostninger	3.661	17	20
Skat af årets resultat	1.686.172	1.737	2.678
I alt	2.441.650	2.203	2.611