

Torben Kepp Jensen Holding ApS

Langsøgårdvej 7

4920 Søllested

CVR-nr. 26390494

Årsrapport for 2017

17. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 29/5 2018


Torben Kepp Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 for Torben Kepp Jensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søllested, den 9. maj 2018

Direktion


Torben Kepp Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Torben Kepp Jensen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Torben Kepp Jensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nakskov, 9. maj 2018

aage maagensen
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 12901038



Thomas Henckel
Statsautoriseret revisor
mne26784

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Torben Kepp Jensen Holding ApS Langsøgårdvej 7 4920 Søllested
Telefon	54941003
CVR-nr.	26390494
Stiftelsesdato	20. december 2001
Hjemsted	lolland
Regnskabsår	1. januar 2017 - 31. december 2017
Direktion	Torben Kepp Jensen
Revisor	aage maagensen statsautoriseret revisionsaktieselskab Søndergade 14,1 4900 Nakskov CVR-nr.: 12901038
Pengeinstitut	Lollands Bank Nybrogade 3 4900 Nakskov

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital i tkr til ultimokurs	Ejerandel
Otto Jensen Søllested Maskinforretning A/S	Lolland	3.375 tkr.	3.375 tkr.	100%

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i at drive handel med landbrugsmaskiner, og anden hermed forbunden investeringer, samt salg af landbrugsmaskiner og reparation og service heraf.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende, set i forhold til markedssituationen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernes og moderselskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et øget resultat for året 2018 i forhold til 2017.

Risikoforhold

Prisrisici

Prisniveauet for indkøbte handelsvarer og maskiner, er forholdsvis stabilt, ligesom eventuelle prisstigninger i stor udstrækning kan indregnes i salgsprisen. Prisrisikoen anses derfor for værende moderat.

Valutarisici

Da det kun er en ubetydelig andel af koncernens indkøb og salg der foregår i udenlandsk valuta (excl. Euro), anses valutarisikoen for værende minimal.

Renterisici

Da den rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb, vil en ændring i renteniveauet have direkte effekt på koncernens resultat. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Miljøforhold

Koncernen har ved investeringer og tilrettelæggelse af arbejdsrutinerne på værkstedet opnået samtlige miljötilladelser mv., og søger også fortsat at forbedre såvel det interne som eksterne miljø.

Korrektion af væsentlig fejl

Der har tidligere år været afsat tkr. 266 for meget udskudt skat af finansielle anlægsaktiver i koncernen (værdi af kapitalandele i moderselskabet). Korrektion er sket direkte på egenkapitalen og der er sket tilpasning af sammenligningstal for 2016, men ikke for tidligere.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den seneste offentliggjorte årsrapport

Årets resultat er mindre end forventet. Dette som følge af øge konkurrence og lav avance på maskinsalg.

Torben Kepp Jensen Holding ApS

Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

Hovedtal er i tusinder.

	2017	2016	2015	2014	2013
Koncern					
Indtjeningsbidrag / EBITDA	1.204	1.204	1.443	1.126	2.372
Resultat af primær drift	582	527	792	564	1.883
Finansielle indtægter	670	299	471	521	375
Finansielle omkostninger	-548	-860	-899	-654	-783
Årets resultat	543	-40	298	318	1.145
Aktiver i alt	42.478	47.149	45.846	46.414	49.674
Egenkapital i alt	16.430	15.938	15.762	15.514	15.495
Investering i materielle anlægsaktiver	3	2	3	2	5
Afkastningsgrad (%)	276	605	411	370	473
Soliditetsgrad (%)	39	33	34	33	31
Moderselskab					
Indtjeningsbidrag / EBITDA	-19	-19	-20	-25	-13
Resultat af primær drift	-19	-19	-20	-25	-13
Finansielle indtægter	696	230	446	433	1.388
Finansielle omkostninger	-32	-276	-55	-23	-233
Årets resultat	543	-40	298	318	1.145
Aktiver i alt	17.103	16.690	16.443	16.127	15.888
Egenkapital i alt	16.430	15.938	15.762	15.514	15.495
Investering i materielle anlægsaktiver	4	1	3	3	9
Afkastningsgrad (%)	0	0	0	0	0
Soliditetsgrad (%)	96	95	96	96	98

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for koncernen og moderselskabet for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Korrektion af væsentlig fejl

Der har tidligere år været afsat tkr. 266 for meget udskudt skat af finansielle anlægsaktiver i koncernen (værdi af kapitalandele i moderselskabet). Korrektion er sket direkte på egenkapitalen og der er sket tilpasning af sammenligningstal for 2016, men ikke for tidligere.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Torben Kepp Jensen Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Torben Kepp Jensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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

Anvendt regnskabspraksis

forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	5 år	0%
Bygninger	42-50 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Torben Kepp Jensen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen (dagsværdi). Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

$$\text{Afkastningsgrad (\%)} = \frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$$

$$\text{Egenkapitalandel (soliditet) (\%)} = \frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$$

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		13.525.884	13.891.843	-18.789	-18.769
Personaleomkostninger	1	-12.318.944	-12.687.414	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-624.997	-677.481	0	0
Driftsresultat		581.943	526.948	-18.789	-18.769
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	0	180.491	47.757
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		31.226	23.285	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	31.968	39.011
Andre finansielle indtægter	2	639.484	275.752	483.582	143.038
Finansielle omkostninger	3	-547.734	-859.886	-31.702	-276.100
Resultat før skat		704.919	-33.901	645.550	-65.063
Skat af årets resultat	4	-162.180	-6.299	-102.811	24.863
Årets resultat		542.739	-40.200	542.739	-40.200
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		52.900	50.600	52.900	50.600
Overført resultat		489.839	-90.800	489.839	-90.800
Resultatdisponering		542.739	-40.200	542.739	-40.200

Balance 31. december 2017

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Aktiver					
Goodwill	5	0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Grunde og bygninger	6	2.327.863	2.287.447	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	7	95.780	147.373	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	878.580	1.216.432	0	0
Materielle anlægsaktiver		3.302.223	3.651.252	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	13.653.574	13.473.083
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.290.662	1.259.436	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.290.662	1.259.436	13.653.574	13.473.083
Anlægsaktiver		4.592.885	4.910.688	13.653.574	13.473.083
Fremstillede varer og handelsvarer		24.943.349	28.190.731	0	0
Varebeholdninger		24.943.349	28.190.731	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.054.001	10.841.191	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	421.149	28.332	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	697.336	740.108
Andre tilgodehavender		453.801	499.242	0	74.041
Periodeafgrænsningsposter		8.312	15.400	0	0
Tilgodehavender		9.937.263	11.384.165	697.336	814.149
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.967.846	2.552.166	2.726.585	2.300.950
Værdipapirer og kapitalandele		2.967.846	2.552.166	2.726.585	2.300.950
Likvide beholdninger		36.196	110.918	25.596	101.409
Omsætningsaktiver		37.884.654	42.237.980	3.449.517	3.216.508
Aktiver		42.477.539	47.148.668	17.103.091	16.689.591

Balance 31. december 2017

	Note	Koncern 2017 kr.	2016 kr.	Moderselska b 2017 kr.	2016 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		16.252.326	15.762.488	16.252.326	15.762.488
Udbytte for regnskabsåret		52.900	50.600	52.900	50.600
Egenkapital		16.430.226	15.938.088	16.430.226	15.938.088
Hensættelser til udskudt skat	13	292.075	307.424	0	0
Hensatte forpligtelser		292.075	307.424	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		11.220.490	15.474.696	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.191.631	8.879.987	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		3.780.440	5.815.720	115.221	18.750
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		562.677	732.753	557.644	732.753
Kortfristede gældsforpligtelser		25.755.238	30.903.156	672.865	751.503
Gældsforpligtelser		25.755.238	30.903.156	672.865	751.503
Passiver		42.477.539	47.148.668	17.103.091	16.689.591
Eventualforpligtelser	14				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	15				
Nærtstående parter	16				

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	15.496.412	50.600	15.672.012
Akkumuleret virkning ved korrektion af væsentlige fejl		266.075		266.075
Betalt udbytte			-50.600	-50.600
Årets resultat		489.839	52.900	542.739
Egenkapital 31. december 2017	125.000	16.252.326	52.900	16.430.226

Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	15.496.412	50.600	15.672.012
Akkumuleret virkning ved korrektion af væsentlige fejl		266.075		266.075
Betalt udbytte			-50.600	-50.600
Årets resultat		489.839	52.900	542.739
Egenkapital 31. december 2017	125.000	16.252.326	52.900	16.430.226

Pengestrømsopgørelse

Koncern

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	542.739	-40.200
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	624.997	677.481
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-446.908	-121.829
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	0	264.038
Regulering af skat af årets resultat	0	53.127
Regulering af udskudt skat	-15.349	-46.828
Ændring i varebeholdninger	3.247.382	-2.525.255
Ændring i tilgodehavender	1.446.902	1.162.634
Ændring i leverandørgæld mv.	-893.715	-3.484.123
Pengestrømme fra ordinær drift	4.506.048	-4.060.955
Betalt selskabsskat	0	-129.793
Pengestrøm fra driftsaktivitet	4.506.048	-4.190.748
Køb af materielle anlægsaktiver	-275.965	-604.670
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-275.965	-604.670
Udbetalt udbytte	-50.600	-49.900
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-50.600	-49.900
Ændringer i likvider	4.179.483	-4.845.318
Likvider, primo	-15.363.777	-10.518.459
Likvider, ultimo	-11.184.294	-15.363.777
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	36.196	110.919
Kortfristet gæld til banker	-11.220.490	-15.474.696
Likvider i alt	-11.184.294	-15.363.777

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	10.559.278	10.897.631	0	0
Pensioner	1.453.674	1.465.103	0	0
Andre omkostninger til social sikring	305.992	324.680	0	0
	12.318.944	12.687.414	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	32	33	0	0
Ledelsesvederlag vises ikke jvf. årsregnskabslovens § 98b.				
2. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	639.484	275.752	483.582	143.038
	639.484	275.752	483.582	143.038
3. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	547.734	859.886	31.702	276.100
	547.734	859.886	31.702	276.100
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	177.529	53.127	102.811	-24.863
Regulering af udskudt skat	-15.349	-46.828	0	0
	162.180	6.299	102.811	-24.863
5. Goodwill				
Kostpris primo	2.330.000	2.330.000	0	0
Kostpris ultimo	2.330.000	2.330.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-2.330.000	-2.330.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.330.000	-2.330.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	5.797.099	5.797.099	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	145.965	0	0	0
Kostpris ultimo	5.943.064	5.797.099	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-3.509.652	-3.404.103	0	0
Årets afskrivninger	-105.549	-105.549	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.615.201	-3.509.652	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.327.863	2.287.447	0	0
Offentlig ejendomsvurdering pr. 1/10 2017 kr. 3.700.000.				
7. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	765.927	765.927	0	0
Kostpris ultimo	765.927	765.927	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-618.554	-567.041	0	0
Årets afskrivninger	-51.593	-51.513	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-670.147	-618.554	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	95.780	147.373	0	0
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	4.435.161	3.830.490	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	130.000	604.670	0	0
Kostpris ultimo	4.565.161	4.435.160	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-3.218.728	-2.698.309	0	0
Årets afskrivninger	-467.853	-520.419	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.686.581	-3.218.728	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	878.580	1.216.432	0	0

Noter

	Moderselskab	
	2017	2016
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	22.735.429	22.735.429
Kostpris ultimo	22.735.429	22.735.429
Opskrivninger primo	-9.262.346	-9.368.759
Årets resultat	180.491	106.413
Opskrivninger ultimo	-9.081.855	-9.262.346
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.653.574	13.473.083
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>		
Andel af regnskabsmæssig indre værdi	12.936.230	12.707.192
Koncerngoodwill/merværdi ejendom datterselskab	717.344	765.890
	13.653.574	13.473.082

10. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Otto Jensen Søllested Maskinfretning A/S	Lolland	100,00	12.936.230	229.038
			12.936.230	229.038

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	50.000	50.000	0	0
Kostpris ultimo	50.000	50.000	0	0
Opskrivninger primo	1.209.436	1.186.151	0	0
Årets opskrivninger	31.226	23.285	0	0
Opskrivninger ultimo	1.240.662	1.209.436	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.290.662	1.259.436	0	0
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	421.149	28.332	0	0
Nettoværdi af igangværende arbejder	421.149	28.332	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
13. Hensættelser til udskudt skat				
Varebeholdninger	140.906	114.433	0	0
Materielle anlægsaktiver	149.339	189.602	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.830	3.388	0	0
Saldo ultimo	292.075	307.423	0	0

Forskydning i udskudt skat tkr. 15 (indtægt) er indregnet i resultatopgørelsen, koncern.

14. Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Koncern:

Lejeforpligtelse: tkr. 1.657

15. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moderselskabet:

Der er afgivet selvskyldnerkaution vedrørende datterselskabs lejeforpligtelse tkr. 1.657.

Der er afgivet selvskyldnerkaution vedrørende datterselskabs mellemværende med pengeinstitut for garanti på t.eur. 800 og gæld der pr. 31.12.2017 udgjorde t.kr. 11.220.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til pengeinstitut er der deponeret aktier nom. t.kr. 3.375 i Otto Jensen Søllested Maskinforretning A/S, bogført værdi t.kr. 13.655.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til pengeinstitut er der deponeret værdipapirer, bogført værdi t.kr. 2.727.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er tinglyst ejerpantebrev nom. t.kr. 2.000 i matr. nr. 3 go Højreby, regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017 t.kr. 1.611 samt virksomhedspant på t.kr. 20.000 med pant i lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmateriel, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser i alt bogført værdi pr. 31.12.2017 t.kr. 35.635.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der deponeret værdipapirer, bogført værdi t.kr. 2.727.

Garanti overfor leverandør via pengeinstitut på t.eur 800.

16. Nærtstående parter

Torben Kepp Jensen Holding ApS's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse.

Torben Kepp Jensen, Svingelsvej 46, 4900 Nakskov

Transaktioner med nærtstående parter:

Ingen.