

Torben Kepp Jensen Holding ApS

Langsøgårdvej 7

4920 Søllested

CVR-nr. 26390494

Årsrapport for 2019

19. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 2. juni 2020


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	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søllested, den 27. maj 2020

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 2019 - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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 regnskabsbrugere 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.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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, 27. maj 2020

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 2019 - 31. december 2019
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	Ejerandel
Otto Jensen Søllested Maskinforretning A/S	Lolland	3.375 tkr.	100%

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i salg af landbrugsmaskiner og reparation og service heraf og andre hermed forbundne investeringer.

Usædvanlige forhold

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 udviser et resultat på kr. -844.043, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på kr. 43.460.281, og en egenkapital på kr. 15.109.120.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning herudover ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling. Den nuværende coronakrise vurderes alene at have begrænset negativ effekt på aktiviteten i 2020, da koncernens primære kunder er landmænd, der ikke skønnes berørt i væsentligt omfang.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et mindre positivt resultat for året 2020.

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 selskabets 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 arbejdsrutiner på værkstedet opnået samtlige miljøtilladelser mv., og søger også fortsat at forbedre såvel det interne som det eksterne miljø.

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

Årets resultat er ca. tkr. 1.000 mindre end forventet. Dette som følge af skift af forhandlermærke, hvilket har medført øgede omkostninger samt manglende mulighed for at opnå årsbonusser.

Torben Kepp Jensen Holding ApS

Hoved- og nøgletal

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

Hovedtal er i tusinder.

	2019	2018	2017	2016	2015
Koncern					
Indtjeningsbidrag / EBITDA	-724	797	1.207	1.204	1.443
Resultat af primær drift	-1.203	270	582	527	792
Finansielle indtægter	742	558	670	299	471
Finansielle omkostninger	-605	-945	-548	-860	-899
Årets resultat	-1.066	-98	543	-40	298
Aktiver i alt	43.460	47.231	42.478	47.149	45.846
Egenkapital i alt	15.109	16.006	16.157	15.938	15.762
Investering i materielle anlægsaktiver	88	314	275	605	411
Afkastningsgrad (%)	-1	2	3	2	3
Soliditetsgrad (%)	35	34	39	33	34
Moderselskab					
Indtjeningsbidrag / EBITDA	-6	-19	-19	-19	-20
Resultat af primær drift	-6	-19	-19	-19	-20
Finansielle indtægter	-686	248	696	230	446
Finansielle omkostninger	-27	-360	-32	-276	-55
Årets resultat	-844	-98	543	-40	298
Aktiver i alt	15.575	16.617	16.830	16.690	16.443
Egenkapital i alt	15.109	16.006	16.157	15.938	15.762
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Afkastningsgrad (%)	4	1	4	1	3
Soliditetsgrad (%)	97	96	96	95	96

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Torben Kepp Jensen Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 finansiell 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 flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde 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.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der 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.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af

Anvendt regnskabspraksis

finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 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.

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Vareforbrug omfatter kostpris for årets solgte varer medgået til produktion i året.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i

Anvendt regnskabspraksis

resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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 kildeskatte 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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 omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

bestanddele er forskellig.

Finansielle anlægsaktiver

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 koncernter interne 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.

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

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier/anpartar er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelt tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

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

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier/anpartar er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Likvider

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.

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 måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skatteaktiver måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 acontoskatter.

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anden gæld

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens 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

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Bruttotab		11.819.000	14.444.088	-5.922	-18.768
Personaleomkostninger	1	-12.542.668	-13.647.000	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-478.956	-526.672	0	0
Driftsresultat		-1.202.624	270.416	-5.922	-18.768
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	0	-1.289.136	18.798
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	16.788	23.548
Andre finansielle indtægter	2	741.508	557.751	586.734	205.913
Finansielle omkostninger	3	-604.968	-944.844	-26.967	-359.901
Resultat før skat		-1.066.084	-116.677	-718.503	-130.410
Skat af årets resultat	4	222.041	18.363	-125.540	32.096
Årets resultat		-844.043	-98.314	-844.043	-98.314
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		55.300	52.900	55.300	52.900
Overført resultat		-899.343	-151.214	-899.343	-151.214
Resultatdisponering		-844.043	-98.314	-844.043	-98.314

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern 2019 kr.	2018 kr.	Moderselskab 2019 kr.	2018 kr.
Aktiver					
Goodwill	5	0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Grunde og bygninger	6	2.102.170	2.215.014	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	7	36.969	95.810	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	559.931	779.128	0	0
Materielle anlægsaktiver		2.699.070	3.089.952	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	12.110.290	13.399.426
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.401.046	1.401.046	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.401.046	1.401.046	12.110.290	13.399.426
Anlægsaktiver		4.100.116	4.490.998	12.110.290	13.399.426
Fremstillede varer og handelsvarer		23.077.151	30.925.976	0	0
Varebeholdninger		23.077.151	30.925.976	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.897.084	6.981.131	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	489.073	1.115.343	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	441.621	510.568
Tilgodehavende selskabsskat		59.107	0	59.107	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	176.298
Andre tilgodehavender		1.392.549	734.331	0	0
Periodeafgrænsningsposter		12.566	11.139	0	0
Tilgodehavender		12.850.379	8.841.944	500.728	686.866

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern 2019 kr.	2018 kr.	Moderselskab 2019 kr.	2018 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.423.820	2.859.979	2.963.150	2.436.227
Værdipapirer og kapitalandele		3.423.820	2.859.979	2.963.150	2.436.227
Likvide beholdninger		8.815	111.880	1.196	94.321
Omsætningsaktiver		39.360.165	42.739.779	3.465.074	3.217.414
Aktiver		43.460.281	47.230.777	15.575.364	16.616.840

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		14.928.820	15.828.164	14.928.820	15.828.164
Udbytte for regnskabsåret		55.300	52.900	55.300	52.900
Egenkapital		15.109.120	16.006.064	15.109.120	16.006.064
Hensættelser til udskudt skat	13	146.415	368.456	0	0
Hensatte forpligtelser		146.415	368.456	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		208.374	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		208.374	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		7.907.932	17.195.317	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.887.346	8.891.470	24.500	37.500
Selskabsskat		137.905	137.903	137.905	137.905
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		0	0	131.851	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.890.647	4.189.984	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		172.542	441.583	171.988	435.371
Kortfristede gældsforpligtelser		27.996.372	30.856.257	466.244	610.776
Gældsforpligtelser		28.204.746	30.856.257	466.244	610.776
Passiver		43.460.281	47.230.777	15.575.364	16.616.840
Eventualforpligtelser	14				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	15				
Nærtstående parter	16				

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	15.828.163	52.900	16.006.063
Betalt udbytte			-52.900	-52.900
Årets resultat		-899.343	55.300	-844.043
Egenkapital 31. december 2019	125.000	14.928.820	55.300	15.109.120

Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	15.828.163	52.900	16.006.063
Betalt udbytte			-52.900	-52.900
Årets resultat		-899.343	55.300	-844.043
Egenkapital 31. december 2019	125.000	14.928.820	55.300	15.109.120

Pengestrømsopgørelse

Koncern

	2019	2018
	kr.	kr.
Årets resultat	-844.043	-98.314
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	478.956	526.672
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	0	82.362
Regulering af udskudt skat	-222.041	-196.565
Øvrige reguleringer	-566.847	-474.289
Ændring i varebeholdninger	7.848.825	-5.982.624
Ændring i tilgodehavender	-4.005.435	1.083.319
Ændring i leverandørgæld mv.	6.635.874	-836.308
Pengestrøm fra driftsaktivitet	9.325.289	-5.895.747
Køb af materielle anlægsaktiver	-88.069	-314.401
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	-1.401.046
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	0	1.764.951
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-88.069	49.504
Udbetalt udbytte	-52.900	-52.900
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-52.900	-52.900
Ændringer i likvider	9.184.320	-5.899.143
Likvider, primo	-17.083.437	-11.184.294
Likvider, ultimo	-7.899.117	-17.083.437
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.815	111.880
Kortfristet gæld til banker	-7.907.932	-17.195.317
Likvider i alt	-7.899.117	-17.083.437

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	11.161.401	11.662.404	0	0
Pensioner	1.044.108	1.633.157	0	0
Andre omkostninger til social sikring	337.159	351.439	0	0
	12.542.668	13.647.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	31	33	0	0
Ledelsesvederlag vises ikke jvf. årsregnskabslovens § 98b.				
2. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	741.508	557.751	586.734	205.913
	741.508	557.751	586.734	205.913
3. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	604.968	944.844	26.967	359.901
	604.968	944.844	26.967	359.901
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	178.202	0	0
Regulering af udskudt skat	-222.041	-196.565	0	0
Skatterefusion moderselskab	0	0	125.540	-32.096
	-222.041	-18.363	125.540	-32.096
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	
	2019	2018	2019	2018
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	5.943.064	5.943.064	0	0
Kostpris ultimo	5.943.064	5.943.064	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-3.728.045	-3.615.201	0	0
Årets afskrivninger	-112.849	-112.849	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.840.894	-3.728.050	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.102.170	2.215.014	0	0
Offentlig ejendomsvurdering pr. 1/10 2018 kr. 3.700.000.				
7. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	814.148	765.927	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	48.221	0	0
Kostpris ultimo	814.148	814.148	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-718.338	-670.147	0	0
Årets afskrivninger	-58.841	-48.191	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-777.179	-718.338	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.969	95.810	0	0
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	4.831.341	4.565.161	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	88.069	266.180	0	0
Kostpris ultimo	4.919.410	4.831.341	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-4.052.213	-3.686.581	0	0
Årets afskrivninger	-307.266	-365.632	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-4.359.479	-4.052.213	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	559.931	779.128	0	0

Noter

	Moderselskab	
	2019	2018
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	22.735.429	22.735.429
Kostpris ultimo	22.735.429	22.735.429
Opskrivninger primo	-9.336.003	-9.354.801
Årets resultat	-1.289.136	18.798
Opskrivninger ultimo	-10.625.139	-9.336.003
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.110.290	13.399.426
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>		
Andel af regnskabsmæssig indre værdi	11.490.035	12.730.627
Koncerngoodwill/merværdi ejendom datterselskab	620.255	668.799
	12.110.290	13.399.426

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	11.490.035	-1.240.589
			11.490.035	-1.240.589

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	1.401.046	50.000	0	0
Tilgang, reklassifikation	0	1.401.046	0	0
Afgang i årets løb	0	-50.000	0	0
Kostpris ultimo	1.401.046	1.401.046	0	0
Opskrivninger primo	0	1.240.662	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.240.662	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.401.046	1.401.046	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	489.073	1.115.343	0	0
Nettoværdi af igangværende arbejder	489.073	1.115.343	0	0
13. Hensættelser til udskudt skat				
Varebeholdninger	186.623	140.941	0	0
Materielle anlægsaktiver	95.876	122.024	0	0
Periodeafgrænsningsposter	2.765	2.452	0	0
Tilgodehavende	219.767	103.039	0	0
Øvrige poster	-358.616	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Saldo ultimo	146.415	368.456	0	0

Forskydning i udskudt skat tkr. 222 (indtægt) er indregnet i resultatopgørelsen i koncernen.

14. Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

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

Koncern:

Lejeforpligtelse: tkr. 732.

15. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moderselskabet:

Der er afgivet selvskyldnerkaution vedrørende datterselskabs lejeforpligtelse tkr. 732.

Der er afgivet selvskyldnerkaution vedrørende datterselskabs mellemværende med pengeinstitut for garanti på t.eur. 396 og tkr. 3.000 for gæld der pr. 31.12.2019 udgjorde t.kr. 7.908.

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. 12.111.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til pengeinstitut er der deponeret værdipapirer, bogført værdi t.kr. 2.963.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er tinglyst ejerpantebrev nom. t.kr. 2.000 i matr. nr. 3 go Højreby, regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2019 t.kr. 2.102 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. 31.12.2019 t.kr. 34.571.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der deponeret værdipapirer, bogført værdi t.kr. 2.963.

Noter

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.