
KJV A/S

Københavnsvej 3, 4800 Nykøbing F.

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 79 01 25 13

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/11 2016

Jørgen Smith
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 14

Regnskabspraksis 21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for KJV A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F., den 9. november 2016

Direktion

Kristian Løftgaard

Henrik Løftgaard

Bestyrelse

Søren Knudsen Løftgaard
formand

Henrik Løftgaard

Kristian Løftgaard

Hans Erik Jensen

Jørgen Smith

Bjarne Bauch

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KJV A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KJV A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 9. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten K. Nielsen
statsautoriseret revisor

Jakob Kirkeby Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

KJV A/S
Københavnsvej 3
4800 Nykøbing F.

Telefon: 70 11 22 44
Telefax: 46 98 67 10
E-mail: kjv@kjv.dk
Hjemmeside: www.kjv.dk

CVR-nr.: 79 01 25 13
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Guldborgsund

Bestyrelse

Søren Knudsen Løftgaard, formand
Henrik Løftgaard
Kristian Løftgaard
Hans Erik Jensen
Jørgen Smith
Bjarne Bauch

Direktion

Kristian Løftgaard
Henrik Løftgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldbuen 1
4700 Næstved

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet KJV Finans A/S, CVR-nr. 74 91 47 13.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	68.511	67.212	65.563	57.031	54.430
Resultat af ordinær primær drift	22.587	21.860	21.693	16.775	14.815
Resultat før finansielle poster	22.587	21.860	21.673	16.775	14.815
Resultat af finansielle poster	-1.178	-499	-330	-369	-444
Årets resultat	16.638	16.303	16.082	12.266	10.751
Balance					
Balancesum	117.042	119.491	111.098	95.544	91.915
Egenkapital	44.286	42.372	38.036	33.009	28.458
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	18.858	20.853	16.879	13.807	9.047
- investeringsaktivitet	-2.657	-3.928	-4.528	-3.422	-6.784
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.310	-5.182	-6.002	-2.392	-1.408
- finansieringsaktivitet	-19.498	-7.577	-6.626	-7.999	-1.636
Årets forskydning i likvider	-3.297	9.348	5.725	2.386	627
Antal medarbejdere	82	78	75	70	73
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	19,3%	18,3%	19,5%	17,6%	16,1%
Soliditetsgrad	37,8%	35,5%	34,2%	34,5%	31,0%
Forrentning af egenkapital	38,4%	40,6%	45,3%	39,9%	41,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Markedsoverblik

KJV A/S er en af Danmarks førende leverandører af værktøj, værktøjsmaskiner, transmissioner, tekniske artikler og automation. Aktiviteten sker fra selskabets 7 afdelinger, som er strategisk placeret rundt om i landet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 16.637.912, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 44.286.398.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for regnskabsåret 2015/16 levede op til ledelsens forventning til regnskabet.

Kapitalberedskabet

På trods af diverse investeringer har virksomheden formået at fastholde et tilfredsstillende likviditetsberedskab.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabet har de fornødne aftaler med leverandører m.v. med henblik på at sikre en stabil forsyning, og derfor er risikoforholdene i den forbindelse uændret.

Markedsrisici

Selskabet har ikke mærkbare markedsrisici.

Valutarisici

Selskabet foretager handler i udlandet, og resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes således af kurs- og renteutvikling for en række valutaer. På nuværende tidspunkt er denne risiko ikke afdækket med terminskontrakter, da handlerne er kortvarige, og det derfor er vurderet, at risikoen er relativ lille.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Strategi og målsætninger

Strategi

Selskabets strategi er at fremstå som en troværdig og fleksibel leverandør. Selskabet skal kunne tilbyde et bredt produktsortiment indenfor værktøj, værktøjsmaskiner, transmissioner, tekniske artikler og automation. Herigennem skal de bidrage til kundens totaløkonomi.

Det er en del af strategien, at udover at levere konkurrencedygtige produkter, skal selskabet have et højt serviceniveau, som kan sikre tilgangen af nye kunder og samtidig fastholde og udbygge forholdet til de eksisterende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en gunstig udvikling i omsætning og resultat i det kommende år.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Der har ikke været forsknings- eller udviklingsaktiviteter i selskabet.

Eksternt miljø

Det har i selskabet ikke været nødvendigt, at udarbejde en strategi for det eksterne miljø, da branchen ikke er miljøtung.

Videnressourcer

Selskabets primære aktivitet er salg af diverse værktøj. Det er vigtigt for selskabet, at fastholde medarbejdere med et højt kendskab til branchen og produkterne.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		68.510.841	67.211.906
Personaleomkostninger	1	-41.837.735	-41.657.914
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.085.976	-3.694.357
Resultat før finansielle poster		22.587.130	21.859.635
Finansielle indtægter		947.756	959.809
Finansielle omkostninger	3	-2.125.386	-1.458.578
Resultat før skat		21.409.500	21.360.866
Skat af årets resultat	4	-4.771.588	-5.058.313
Årets resultat		16.637.912	16.302.553

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	15.000.000
Overført resultat		16.637.912	1.302.553
		16.637.912	16.302.553

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede rettigheder		1.023.000	0
Goodwill		458.333	800.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.481.333	800.000
Grunde og bygninger		17.327.810	17.886.222
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.369.664	10.123.088
Materielle anlægsaktiver	6	26.697.474	28.009.310
Andre tilgodehavender		302.593	302.548
Finansielle anlægsaktiver	7	302.593	302.548
Anlægsaktiver		28.481.400	29.111.858
Varebeholdninger	8	36.277.009	34.568.695
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.015.938	33.113.591
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		693.184	0
Andre tilgodehavender		23.039	13.592
Periodeafgrænsningsposter	9	678.709	514.083
Tilgodehavender		33.410.870	33.641.266
Likvide beholdninger		18.872.523	22.169.080
Omsætningsaktiver		88.560.402	90.379.041
Aktiver		117.041.802	119.490.899

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Aktiekapital		15.000.000	15.000.000
Overført resultat		29.286.398	12.371.831
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	15.000.000
Egenkapital	10	44.286.398	42.371.831
Hensættelse til udskudt skat	11	552.359	335.720
Hensatte forpligtelser		552.359	335.720
Gæld til realkreditinstitutter		0	8.642.657
Leasingforpligtelser		407.775	579.007
Langfristet gæld	12	407.775	9.221.664
Gæld til realkreditinstitutter	12	0	585.066
Leasingforpligtelser	12	294.169	164.448
Modtagne forudbetalinger fra kunder		41.970	384.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.542.891	15.656.485
Gæld til tilknyttede virksomheder		42.895.950	37.249.795
Selskabsskat		3.601.271	3.946.656
Anden gæld		9.272.832	9.575.200
Periodeafgrænsningsposter		146.187	0
Kortfristet gæld		71.795.270	67.561.684
Gældsforpligtelser		72.203.045	76.783.348
Passiver		117.041.802	119.490.899
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	15.000.000	12.371.831	15.000.000	42.371.831
Betalt ordinært udbytte	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	354.686	0	354.686
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-78.031	0	-78.031
Årets resultat	0	16.637.912	0	16.637.912
Egenkapital 30. september	15.000.000	29.286.398	0	44.286.398

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		16.637.912	16.302.553
Reguleringer	15	9.236.349	8.703.528
Ændring i driftskapital	16	-1.041.885	1.691.784
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.832.376	26.697.865
Renteindbetalinger og lignende		947.756	959.809
Renteudbetalinger og lignende		-1.943.457	-1.434.584
Pengestrømme fra ordinær drift		23.836.675	26.223.090
Betalt selskabsskat		-4.978.365	-5.370.364
Pengestrømme fra driftsaktivitet		18.858.310	20.852.726
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.815.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.310.427	-5.181.874
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-45	-12.443
Salg af materielle anlægsaktiver		2.468.800	1.251.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	15.436
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.656.672	-3.927.881
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-9.409.655	-583.876
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-41.511	-157.932
Forskydning i mellemregning med tilknyttede virksomheder		4.952.971	5.165.030
Betalt udbytte		-15.000.000	-12.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-19.498.195	-7.576.778
Ændring i likvider		-3.296.557	9.348.067
Likvider 1. oktober		22.169.080	12.821.013
Likvider 30. september		18.872.523	22.169.080
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.872.523	22.169.080
Likvider 30. september		18.872.523	22.169.080

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	36.944.051	36.837.544
Pensioner	4.453.200	4.287.802
Andre omkostninger til social sikring	440.484	532.568
	41.837.735	41.657.914
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.011.000	2.963.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	78
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.133.667	800.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.952.309	2.894.357
	4.085.976	3.694.357
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.249.300	1.056.300
Andre finansielle omkostninger	876.086	402.278
	2.125.386	1.458.578
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.632.980	4.808.429
Årets udskudte skat	216.639	260.224
	4.849.619	5.068.653
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	4.771.588	5.058.313
Skat af egenkapitalbevægelser	78.031	10.340
	4.849.619	5.068.653

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede rettigheder DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. oktober	0	5.540.000
Tilgang i årets løb	1.315.000	500.000
Kostpris 30. september	<u>1.315.000</u>	<u>6.040.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	4.740.000
Årets afskrivninger	292.000	841.667
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>292.000</u>	<u>5.581.667</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.023.000</u>	<u>458.333</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>5 år</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. oktober	27.035.539	25.888.938
Tilgang i årets løb	0	3.310.425
Afgang i årets løb	0	-3.191.875
Kostpris 30. september	<u>27.035.539</u>	<u>26.007.488</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	9.149.317	15.765.851
Årets afskrivninger	558.412	2.393.899
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.521.926
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>9.707.729</u>	<u>16.637.824</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>17.327.810</u>	<u>9.369.664</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>5-10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>681.303</u>

Noter til årsregnskabet

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	302.548
Tilgang i årets løb	<u>45</u>
Kostpris 30. september	<u>302.593</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>302.593</u>

8 Varebeholdninger

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	35.657.379	34.158.310
Forudbetaling for varer	<u>619.630</u>	<u>410.385</u>
	<u>36.277.009</u>	<u>34.568.695</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer, abonnementer m.v.

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 15.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-267.792	-203.066
Materielle anlægsaktiver	820.151	552.342
Låneomkostninger	0	-13.556
	<u>552.359</u>	<u>335.720</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

12 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	0	6.273.772
Mellem 1 og 5 år	0	2.368.885
Langfristet del	0	8.642.657
Inden for 1 år	0	585.066
	<u>0</u>	<u>9.227.723</u>
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	407.775	579.007
Langfristet del	407.775	579.007
Inden for 1 år	294.169	164.448
	<u>701.944</u>	<u>743.455</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	0	29.530
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>29.530</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	15.774.787
---	---	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt TDKK 4.190 samt skadesløsbrev på i alt TDKK 10.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	2.003.931	2.111.435
--	-----------	-----------

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på DKK 952.000. Lejemålene kan opsiges med et varsel på 3-12 måneder. Huslejeforpligtelsen kan på denne baggrund opgøres til DKK 802.000.

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for KJV Finans A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

KJV Finans A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Søren Knudsen Løftgaard

Bestyrelsesformand

Henrik Løftgaard

Bestyrelsesmedlem

Kristian Løftgaard

Bestyrelsesmedlem

Hans Erik Jensen

Bestyrelsesmedlem

Jørgen Smith

Bestyrelsesmedlem

Bjarne Bauch

Bestyrelsesmedlem

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

KJV Finans A/S, Københavnsvej 3, 4800 Nykøbing F.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-947.756	-959.809
Finansielle omkostninger	2.125.386	1.458.578
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.287.131	3.146.446
Skat af årets resultat	4.771.588	5.058.313
	<u>9.236.349</u>	<u>8.703.528</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.708.316	1.491.393
Ændring i tilgodehavender	923.581	244.865
Ændring i leverandører m.v.	-611.836	-88.472
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	354.686	43.998
	<u>-1.041.885</u>	<u>1.691.784</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for KJV A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter andre langfristede tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her 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 .

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasing- og forsikringspræmier, abonnementer samt renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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 investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$