

KJV A/S

Københavnsvej 3, 4800 Nykøbing F.

CVR-nr. 79 01 25 13

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. november 2019

Dirigent:



.....
Jørgen Smith



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KJV A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 22. november 2019
Direktion:


.....
Kristian Løftgaard
.....
Henrik Løftgaard

Bestyrelse:

.....
Søren Knudsen Løftgaard
formand


.....
Kristian Løftgaard
.....
Henrik Løftgaard
.....
Peter Pyndt Jørgensen
.....
Jens Jørgen Lyngkjær
.....
Jørgen Smith

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KJV A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KJV A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af 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.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 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 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, 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 bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Odense, den 22. november 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Skovhus Jakobsen

statsaut. revisor

mne27701

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	KJV A/S
Adresse, postnr., by	Københavnsvvej 3, 4800 Nykøbing F.
CVR-nr.	79 01 25 13
Stiftet	6. september 1985
Hjemstedskommune	Guldborgsund
Regnskabsår	1. oktober 2018 - 30. september 2019
Hjemmeside	www.kjv.dk
E-mail	kjv@kjv.dk
Telefon	70 11 22 44
Telefax	46 98 67 10
Bestyrelse	Søren Knudsen Løftgaard, formand Kristian Løftgaard Henrik Løftgaard Peter Pyndt Jørgensen Jens Jørgen Lyngklip Jørgen Smith
Direktion	Kristian Løftgaard Henrik Løftgaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	80.045	75.193	70.315	68.511	67.212
Resultat af primær drift	22.741	20.429	22.695	22.587	21.860
Resultat af finansielle poster	199	54	-354	-1.178	-499
Årets resultat	21.476	19.327	17.446	16.638	16.303
Balancesum					
Egenkapital	69.244	66.060	61.733	44.286	42.372
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	22.965	18.101	19.310	18.858	20.853
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-9.191	-3.475	63	-2.657	-3.928
Investering i materielle anlægsaktiver	-9.170	-4.066	-1.640	0	-5.182
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-23.590	-18.560	-15.173	-19.498	-7.577
Pengestrøm i alt	-9.816	-3.934	4.200	-3.297	9.348
Nøgletal					
Afkastningsgrad	18,0 %	16,6 %	19,1 %	19,1 %	19,0 %
Soliditetsgrad	54,7 %	52,5 %	51,4 %	37,8 %	35,5 %
Egenkapitalforrentning	31,7 %	30,2 %	32,9 %	38,4 %	40,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	96	89	88	82	78

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal vedrørende fusionen med selskabet Fyns Trykluft, Værktøj og Maskiner A/S pr. 1. oktober 2018.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 21.475.522 kr. mod et overskud på 19.326.917 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 69.243.514 kr., hvorfor forventningerne er opfyldt. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

KJV A/S er pr. 1. oktober 2018 fusioneret med søsterselskabet Fyns Trykluft, Værktøj & Maskiner A/S.

Særlige 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.

Valutarisici

Selskabet foretager handlinger 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 relativt lille.

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2019/20 forventer virksomheden en vækst på det samme niveau som de seneste år. På den baggrund forventes et resultat i samme størrelsesorden som indeværende år.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2019/20 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	80.044.594	75.193.109
2	Personaleomkostninger	-49.556.422	-46.849.634
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.094.571	-3.389.743
	Andre driftsomkostninger	0	-171.307
	Resultat før finansielle poster	27.393.601	24.782.425
	Finansielle indtægter	886.014	892.925
4	Finansielle omkostninger	-686.570	-839.298
	Resultat før skat	27.593.045	24.836.052
5	Skat af årets resultat	-6.117.523	-5.509.135
	Årets resultat	21.475.522	19.326.917

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	848.281	909.579
	Goodwill	540.833	258.333
		<u>1.389.114</u>	<u>1.167.912</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	23.079.697	16.447.266
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.629.217	7.582.895
		<u>31.708.914</u>	<u>24.030.161</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Deposita	300.264	424.769
		<u>300.264</u>	<u>424.769</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>33.398.292</u>	<u>25.622.842</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	41.481.714	39.448.033
	Forudbetalinger for varer	1.052.842	1.393.047
		<u>42.534.556</u>	<u>40.841.080</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.571.953	39.597.471
	Andre tilgodehavender	17.282	21.662
9	Periodeafgrænsningsposter	785.082	545.791
		<u>41.374.317</u>	<u>40.164.924</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.322.908</u>	<u>19.138.363</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>93.231.781</u>	<u>100.144.367</u>
	AKTIVER I ALT	<u>126.630.073</u>	<u>125.767.209</u>

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	15.100.000	15.000.000
	Overført resultat	34.143.514	31.059.668
	Foreslået udbytte	20.000.000	20.000.000
	Egenkapital i alt	69.243.514	66.059.668
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	1.158.627	885.581
	Hensatte forpligtelser i alt	1.158.627	885.581
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	1.311.478	0
		<u>1.311.478</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	222.183	229.477
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	170.402	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.947.757	19.913.486
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.043.952	24.086.647
	Skyldig selskabsskat	4.642.848	4.024.815
	Anden gæld	11.796.172	10.567.535
	Periodeafgrænsningsposter	93.140	0
		<u>54.916.454</u>	<u>58.821.960</u>
	Gældsforpligtelser i alt	56.227.932	58.821.960
	PASSIVER I ALT	126.630.073	125.767.209

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital				
	1. oktober 2017	15.000.000	31.732.751	15.000.000	61.732.751
17	Overført via resultatdisponering	0	-673.083	20.000.000	19.326.917
	Udloddet udbytte	0	0	-15.000.000	-15.000.000
	Egenkapital				
	1. oktober 2018	15.000.000	31.059.668	20.000.000	66.059.668
	Tilgang af egenkapital ved fusion	100.000	1.608.324	0	1.708.324
17	Overført via resultatdisponering	0	1.475.522	20.000.000	21.475.522
	Udloddet udbytte	0	0	-20.000.000	-20.000.000
	Egenkapital				
	30. september 2019	15.100.000	34.143.514	20.000.000	69.243.514

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Årets resultat	21.475.522	19.326.917
18	Reguleringer	8.762.808	8.852.985
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	30.238.330	28.179.902
19	Ændring i driftskapital	-2.165.515	-5.204.388
	Pengestrømme fra primær drift	28.072.815	22.975.514
	Renteindbetalinger m.v.	886.014	892.925
	Renteudbetalinger m.v.	-686.570	-839.298
	Betalt selskabsskat	-5.307.526	-4.927.748
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.964.733	18.101.393
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-179.956	-762.579
	Køb af materielle anlægsaktiver	-9.170.227	-4.065.611
	Salg af materielle anlægsaktiver	795.000	1.473.777
	Reg. finansielle anlægsaktiver	124.505	-120.422
20	Køb af virksomheder	-760.000	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-9.190.678	-3.474.835
	Udbetalt udbytte	-20.000.000	-15.000.000
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-435.316	-178.298
	Forskydning i mellemregning med tilknyttede virksomheder	-3.154.194	-3.382.076
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-23.589.510	-18.560.374
	Årets pengestrøm	-9.815.455	-3.933.816
	Likvider 1. oktober	19.138.363	23.072.179
	Likvider 30. september	9.322.908	19.138.363

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KJV A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

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.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	5 år
Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-
onsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet investeringsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Er nettorealizationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealizationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	43.949.411	41.340.458
Pensioner	5.277.871	5.182.860
Andre omkostninger til social sikring	329.140	326.316
	<u>49.556.422</u>	<u>46.849.634</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>96</u>	 <u>89</u>
 Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	3.536.059	3.161.669
Bestyrelse	40.000	40.000
	<u>3.576.059</u>	<u>3.201.669</u>
 3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	314.500	538.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.780.071	2.851.743
	<u>3.094.571</u>	<u>3.389.743</u>
 4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	572.300	744.400
Andre finansielle omkostninger	114.270	94.898
	<u>686.570</u>	<u>839.298</u>
 5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.887.848	5.290.815
Årets regulering af udskudt skat	229.675	218.320
	<u>6.117.523</u>	<u>5.509.135</u>

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	2.077.579	5.337.163	7.414.742
Tilgange	179.956	450.000	629.956
Kostpris 30. september 2019	2.257.535	5.787.163	8.044.698
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	1.168.000	5.078.830	6.246.830
Afskrivninger	241.254	167.500	408.754
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	1.409.254	5.246.330	6.655.584
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	848.281	540.833	1.389.114
Afskrives over	3-5 år	5 år	

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	27.271.818	23.020.295	50.292.113
Tilgange	7.342.418	3.567.309	10.909.727
Afgange	0	-2.681.881	-2.681.881
Kostpris 30. september 2019	34.614.236	23.905.723	58.519.959
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	10.824.552	15.437.400	26.261.952
Afskrivninger	709.987	1.975.829	2.685.816
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.136.723	-2.136.723
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	11.534.539	15.276.506	26.811.045
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	23.079.697	8.629.217	31.708.914
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	1.717.756	1.717.756
Afskrives over	50 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. oktober 2018	424.769
Tilgange	7.938
Afgange	<u>-132.443</u>
Kostpris 30. september 2019	300.264
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>300.264</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

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

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 15.100 stk. a nom. 1.000,00 kr.	<u>15.100.000</u>	<u>15.000.000</u>
	<u>15.100.000</u>	<u>15.000.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Saldo primo	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Kapitalforhøjelse	100.000	0	0	0	0
	<u>15.100.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	885.581	667.261
Årets regulering af udskudt skat	<u>273.046</u>	<u>218.320</u>
Udskudt skat 30. september	<u>1.158.627</u>	<u>885.581</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

De langfristede gældsforpligtelser består udelukkende af leasingforpligtelser. Se noten "Gæld til real- og andre kreditinstitutter".

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

13 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne er indregnet i balancen således:

kr.	2018/19	2017/18
Langfristede gældsforpligtelser	1.311.478	0
Kortfristede gældsforpligtelser	222.183	229.477
	<u>1.533.661</u>	<u>229.477</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	382.503	0
	<u>382.503</u>	<u>0</u>
0-1 år	222.183	229.477
1-5 år	928.975	0
> 5 år	382.503	0
	<u>1.533.661</u>	<u>229.477</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden KJV Finans A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter vedr. kontorlokaler samt biler med en årlig leje på 859 t.kr (2017/18: 1.310 t.kr.) Lejemålene kan opsiges med et varsel på 3-28 måneder. Forpligtelsen i opsigelsesperioden kan på denne baggrund opgøres til 681 t.kr.

15 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for virksomhedens bankforbindelser er følgende aktiver stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt 4.190 t.kr samt skadesløsbrev på i alt 10.000 t.kr, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af 1.789 t.kr. Pr. balancedagen udgør gælden 0 kr.

Virksomhedspant t.kr. 2.000 med sikkerhed i virksomhedens aktiver. Gælden udgør kr. 0 pr. balancedagen

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

16 Nærtstående parter

KJV A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
KJV Finans A/S	Københavnsvej 3, 4800 Nykøbing F.	Hovedaktionær

Oplysning om koncernregnskaber

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

Transaktioner med nærtstående parter

KJV A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2018/19	2017/18
Vederlag til direktion og bestyrelse	3.576.059	3.201.669
Renteomkostninger vedr. koncerninterngæld	572.300	744.400
Salg af varer	0	878.678
Salg af løn	0	1.205.000
Øvrige viderefakturerede driftsomkostninger	0	697.500
Køb af anlægsaktiver	0	856.337
Købte ydelser	0	7.412.058
Gæld til modervirksomhed	19.043.952	22.438.908
Gæld til søstervirksomhed	0	1.647.739

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

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

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	20.000.000	20.000.000
Overført resultat	<u>1.475.522</u>	<u>-673.083</u>
	<u>21.475.522</u>	<u>19.326.917</u>
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.094.570	3.389.743
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-249.841	7.734
Finansielle indtægter	-886.014	-892.925
Finansielle omkostninger	686.570	839.298
Skat af årets resultat	<u>6.117.523</u>	<u>5.509.135</u>
	<u>8.762.808</u>	<u>8.852.985</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.383.475	-6.392.475
Ændring i tilgodehavender	-1.134.955	-3.118.686
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>352.915</u>	<u>4.306.773</u>
	<u>-2.165.515</u>	<u>-5.204.388</u>
20 Køb af virksomheder		
Varebeholdninger	<u>310.000</u>	<u>0</u>
	310.000	0
Goodwill	<u>450.000</u>	<u>0</u>
Kontant kostpris	<u>760.000</u>	<u>0</u>