

KJV A/S

Københavnsvej 3, 4800 Nykøbing F.

CVR-nr. 79 01 25 13

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. november 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KJV A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 16. november 2018

Direktion:



Kristian Løftgaard



Henrik Løftgaard

Bestyrelse:



Søren Knudsen Løftgaard
formand



Kristian Løftgaard



Henrik Løftgaard



Peter Pyndt Jørgensen



Hans Erik Jensen



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 2017 - 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 regnskabsbrugerne 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.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

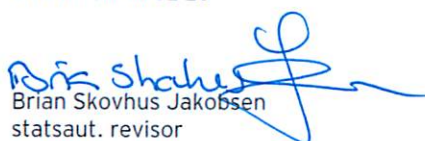
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 16. november 2018

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	Københavnsvej 3, 4800 Nykøbing F.
CVR-nr.	79 01 25 13
Stiftet	6. september 1985
Hjemstedskommune	Guldborgsund
Regnskabsår	1. oktober 2017 - 30. september 2018
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 Hans Erik Jensen 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.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	75.193	70.315	68.511	67.212	65.563
Resultat af ordinær primær drift	24.782	22.695	22.587	21.860	21.693
Resultat af finansielle poster	54	-354	-1.178	-499	-330
Årets resultat	19.327	17.446	16.638	16.303	16.082
Balancesum					
Egenkapital	125.767	120.112	117.041	119.491	111.097
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	18.101	19.310	18.858	20.853	16.879
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-3.475	63	-2.657	-3.928	-4.528
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.066	-1.640	0	-5.182	-6.002
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-18.560	-15.173	-19.498	-7.577	-6.626
Pengestrøm i alt	-3.934	4.200	-3.297	9.348	5.725
Nøgletal					
Afkastningsgrad	20,2 %	19,1 %	19,1 %	19,0 %	21,0 %
Soliditetsgrad	52,5 %	51,4 %	37,8 %	35,5 %	34,2 %
Egenkapitalforrentning	30,2 %	32,9 %	38,4 %	40,6 %	45,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	89	88	82	78	75

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 19.326.917 kr. mod et overskud på 17.446.353 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 66.059.668 kr. , hvorfor forventningerne er opfyldt. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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 kredittvurderes.

Begivenheder efter balancedagen

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

Det er forventningen af KJV A/S og søsterselskabet Fyns Trykluft, Værktøj og Maskiner A/S vil fusionere i 2018/19, med KJV A/S som det fortsættende selskab.

Forventet udvikling

Der forventes en vækst på det samme niveau som de seneste år, samt et resultat i samme størrelsesorden som indeværende år.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2018/19 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	75.193.109	70.315.362
2	Personaleomkostninger	-46.849.634	-44.283.598
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.389.743	-3.336.386
	Andre driftsomkostninger	-171.307	0
	Resultat før finansielle poster	24.782.425	22.695.378
	Finansielle indtægter	892.925	813.979
4	Finansielle omkostninger	-839.298	-1.167.837
	Resultat før skat	24.836.052	22.341.520
5	Skat af årets resultat	-5.509.135	-4.895.167
	Årets resultat	19.326.917	17.446.353

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	909.579	585.000
	Goodwill	258.333	358.333
		<u>1.167.912</u>	<u>943.333</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	16.447.267	16.769.399
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.582.894	7.528.405
		<u>24.030.161</u>	<u>24.297.804</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	424.769	304.347
		<u>424.769</u>	<u>304.347</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>25.622.842</u>	<u>25.545.484</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	39.448.033	34.375.819
	Forudbetalinger for varer	1.393.047	72.786
		<u>40.841.080</u>	<u>34.448.605</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.597.471	36.341.065
	Andre tilgodehavender	21.662	12.765
9	Periodeafgrænsningsposter	545.791	692.408
		<u>40.164.924</u>	<u>37.046.238</u>
	Likvide beholdninger	<u>19.138.363</u>	<u>23.072.179</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>100.144.367</u>	<u>94.567.022</u>
	AKTIVER I ALT	<u>125.767.209</u>	<u>120.112.506</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	15.000.000	15.000.000
	Overført resultat	31.059.668	31.732.751
	Foreslået udbytte	20.000.000	15.000.000
	Egenkapital i alt	66.059.668	61.732.751
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	885.581	667.261
	Hensatte forpligtelser i alt	885.581	667.261
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	0	229.477
		0	229.477
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	229.477	178.298
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	181.468
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.913.486	15.219.235
	Gæld til tilknyttede virksomheder	24.086.647	27.468.723
	Skyldig selskabsskat	4.024.815	3.661.746
	Anden gæld	10.567.535	10.481.511
	Periodeafgrænsningsposter	0	292.036
		58.821.960	57.483.017
	Gældsforpligtelser i alt	58.821.960	57.712.494
	PASSIVER I ALT	125.767.209	120.112.506

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

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	19.326.917	17.446.353
17	Reguleringer	8.852.985	8.121.579
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	28.179.902	25.567.932
18	Ændring i driftskapital	-5.204.388	-1.329.780
	Pengestrømme fra primær drift	22.975.514	24.238.152
	Renteindbetalinger m.v.	892.925	900.270
	Renteudbetalinger m.v.	-839.298	-1.109.128
	Betalt selskabsskat	-4.927.748	-4.719.790
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.101.393	19.309.504
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-762.579	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.065.611	-1.639.888
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.473.777	1.705.004
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-120.422	-1.754
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-3.474.835	63.362
	Udbetalt udbytte	-15.000.000	0
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-178.298	-294.169
	Forskydning i mellemregning med tilknyttede virksomheder	-3.382.076	-14.879.041
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-18.560.374	-15.173.210
	Årets pengestrøm	-3.933.816	4.199.656
	Likvider 1. oktober	23.072.179	18.872.523
	Likvider 30. september	19.138.363	23.072.179

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KJV A/S for 2017/18 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.

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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

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

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.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

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.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien 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.

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 tabs-erfaringer.

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.

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 acontoskatte.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 kontor-ejendomme 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.

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.

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 og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

kr.	2017/18	2016/17
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	41.340.458	39.089.635
Pensioner	5.182.860	4.895.574
Andre omkostninger til social sikring	326.316	298.389
	<u>46.849.634</u>	<u>44.283.598</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>89</u>	<u>88</u>
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	538.000	538.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.851.743	2.798.386
	<u>3.389.743</u>	<u>3.336.386</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	744.400	901.500
Andre finansielle omkostninger	94.898	266.337
	<u>839.298</u>	<u>1.167.837</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.290.815	4.869.716
Årets regulering af udskudt skat	218.320	114.902
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-89.451
	<u>5.509.135</u>	<u>4.895.167</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	1.315.000	5.337.163	6.652.163
Tilgange	762.579	0	762.579
Kostpris 30. september 2018	2.077.579	5.337.163	7.414.742
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	730.000	4.978.830	5.708.830
Afskrivninger	438.000	100.000	538.000
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	1.168.000	5.078.830	6.246.830
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	909.579	258.333	1.167.912
Afskrives over	3 år	5 år	

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	27.035.539	22.899.399	49.934.938
Tilgange	236.280	3.829.331	4.065.611
Afgange	0	-3.245.683	-3.245.683
Kostpris 30. september 2018	27.271.819	23.483.047	50.754.866
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	10.266.140	15.370.994	25.637.134
Afskrivninger	558.412	2.293.331	2.851.743
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.764.172	-1.764.172
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	10.824.552	15.900.153	26.724.705
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	16.447.267	7.582.894	24.030.161
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	231.625	231.625
Afskrives over	50 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Andre tilgodehavender</u>
Kostpris 1. oktober 2017	304.347
Tilgange	<u>120.422</u>
Kostpris 30. september 2018	<u>424.769</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>424.769</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

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

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
-----	----------------	----------------

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 15.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

11 Udskudt skat

Udskudt skat 1. oktober	667.261	552.359
Årets regulering af udskudt skat	<u>218.320</u>	<u>114.902</u>
Udskudt skat 30. september	<u>885.581</u>	<u>667.261</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

12 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne er indregnet i balancen således:

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Langfristede gældsforpligtelser	0	229.477
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>229.477</u>	<u>178.298</u>
	<u>229.477</u>	<u>407.775</u>

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden KJV Finans A/S som administrationselskab 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 1.310 t.kr (2016/17: 952 t.kr.) Lejemålene kan opsiges med et varsel på 3-12 måneder. Forpligtelsen i opsigelsesperioden kan på denne baggrund opgøres til 1.076 t.kr.

14 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.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

15 Nærtstående parter

KJV A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Oplysning om koncernregnskaber

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	3.102.669	3.033.527
Renteomkostninger vedr. koncerninterngæld	744.400	901.500
Salg af varer	878.678	0
Salg af løn	1.205.000	0
Øvrige viderefakturerede driftsomkostninger	697.500	0
Køb af anlægsaktiver	856.337	0
Købte ydelser	7.412.058	0
Gæld til modervirksomhed	22.438.908	27.468.723
Gæld til søstervirksomhed	1.647.739	0

Ejerforhold

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

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

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	20.000.000	15.000.000
Overført resultat	-673.083	2.446.353
	<u>19.326.917</u>	<u>17.446.353</u>
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.389.743	3.336.386
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	7.734	-463.830
Finansielle indtægter	-892.925	-900.270
Finansielle omkostninger	839.298	1.254.128
Skat af årets resultat	5.509.135	4.895.165
	<u>8.852.985</u>	<u>8.121.579</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.392.475	1.828.404
Ændring i tilgodehavender	-3.118.686	-4.328.552
Ændring i leverandørgæld m.v.	4.306.773	1.170.368
	<u>-5.204.388</u>	<u>-1.329.780</u>