

KJV A/S

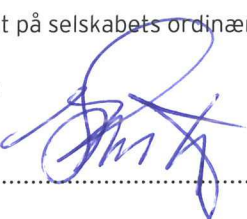
Københavnsvej 3, 4800 Nykøbing F.

CVR-nr. 79 01 25 13

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. november 2017

Dirigent:



.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	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 2016 - 30. september 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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 17. november 2017

Direktion:



Kristian Løftgaard



Henrik Løftgaard

Bestyrelse:



Søren Knudsen Løftgaard
formand



Kristian Løftgaard



Henrik Løftgaard



Bjarne Bauch



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 2016 - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 revisionshandling 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 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.

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.

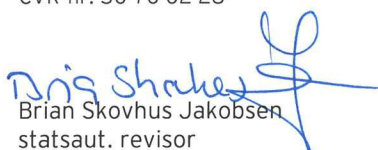
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 17. november 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor

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 2016 - 30. september 2017
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 Bjarne Bauch 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.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	70.315	68.511	67.212	65.563	57.031
Resultat af ordinær primær drift	22.695	22.587	21.860	21.693	16.775
Resultat af finansielle poster	-354	-1.178	-499	-330	-369
Årets resultat	17.446	16.638	16.303	16.082	12.266
Balancesum					
Egenkapital	120.112	117.041	119.491	111.097	95.544
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	19.310	18.858	20.853	16.879	13.807
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	63	-2.657	-3.928	-4.528	-3.422
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.640	-3.310	-5.182	-6.002	-2.392
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-15.173	-19.498	-7.577	-6.626	-7.999
Pengestrøm i alt	4.200	-3.297	9.348	5.725	2.386
Nøgletal					
Afkastningsgrad	19,1 %	19,1 %	19,0 %	21,0 %	17,9 %
Soliditetsgrad	51,4 %	37,8 %	35,5 %	34,2 %	34,5 %
Egenkapitalforrentning	32,9 %	38,4 %	40,6 %	45,3 %	39,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	88	82	78	75	70

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 17.446.353 kr. mod et overskud på 16.637.913 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 61.732.751 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 terminkontrakter, 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 2017/18 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 2017/18 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	70.315.362	68.510.842
2	Personaleomkostninger	-44.283.598	-41.837.735
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.336.386	-4.085.976
	Resultat før finansielle poster	22.695.378	22.587.131
	Finansielle indtægter	813.979	947.756
4	Finansielle omkostninger	-1.167.837	-2.125.386
	Resultat før skat	22.341.520	21.409.501
5	Skat af årets resultat	-4.895.167	-4.771.588
	Årets resultat	17.446.353	16.637.913

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	585.000	1.023.000
	Goodwill	358.333	458.333
		<u>943.333</u>	<u>1.481.333</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	16.769.398	17.327.810
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.528.404	9.369.664
		<u>24.297.802</u>	<u>26.697.474</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	304.347	302.593
		<u>304.347</u>	<u>302.593</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>25.545.482</u>	<u>28.481.400</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.375.819	36.229.635
	Forudbetalinger for varer	72.786	47.374
		<u>34.448.605</u>	<u>36.277.009</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.341.065	32.015.938
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	693.184
	Andre tilgodehavender	12.765	23.039
9	Periodeafgrænsningsposter	692.408	678.709
		<u>37.046.238</u>	<u>33.410.870</u>
	Likvide beholdninger	<u>23.072.179</u>	<u>18.872.523</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>94.567.022</u>	<u>88.560.402</u>
	AKTIVER I ALT	<u>120.112.504</u>	<u>117.041.802</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	15.000.000	15.000.000
	Overført resultat	31.732.751	29.286.398
	Foreslået udbytte	15.000.000	0
	Egenkapital i alt	61.732.751	44.286.398
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	667.261	552.359
	Hensatte forpligtelser i alt	667.261	552.359
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	229.477	407.775
		229.477	407.775
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	178.298	294.169
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	181.468	41.970
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.219.233	15.542.891
	Gæld til tilknyttede virksomheder	27.468.723	42.895.950
	Skyldig selskabsskat	3.661.746	3.601.271
	Anden gæld	10.481.511	9.272.832
	Periodeafgrænsningsposter	292.036	146.187
		57.483.015	71.795.270
	Gældsforpligtelser i alt	57.712.492	72.203.045
	PASSIVER I ALT	120.112.504	117.041.802

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

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
		15.000.000	12.371.830	15.000.000	42.371.830
16	Egenkapital 1. oktober 2015	0	16.637.913	0	16.637.913
	Overført, jf. resultatdisponering	0	354.686	0	354.686
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-78.031	0	-78.031
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	-15.000.000	-15.000.000
	Udloddet udbytte				
	Egenkapital 1. oktober 2016	15.000.000	29.286.398	0	44.286.398
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.446.353	15.000.000	17.446.353
	Egenkapital 30. september 2017	15.000.000	31.732.751	15.000.000	61.732.751

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Årets resultat	17.446.353	16.637.913
17	Reguleringer	8.121.579	9.236.349
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	25.567.932	25.874.262
18	Ændring i driftskapital	-1.329.780	-1.041.885
	Pengestrømme fra primær drift	24.238.152	24.832.377
	Renteindbetalinger m.v.	900.270	947.756
	Renteudbetalinger m.v.	-1.109.128	-1.943.457
	Betalt selskabsskat	-4.719.790	-4.978.365
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.309.504	18.858.311
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.815.000
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.639.888	-3.310.427
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.705.004	2.468.800
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.754	-45
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	63.362	-2.656.672
	Betalt udbytte	0	-15.000.000
	Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	-9.409.655
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-294.169	-41.511
	Forskydning i mellemregning med tilknyttede virksomheder	-14.879.041	4.952.971
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.173.210	-19.498.195
	Årets pengestrøm	4.199.656	-3.296.556
	Likvider 1. oktober	18.872.523	22.169.079
	Likvider 30. september	23.072.179	18.872.523

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KJV A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

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 leasingydelser. 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.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter 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.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

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 dattervirksomheder. 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 administrationsselskabet.

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.

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 2016 - 30. september 2017

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 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 diskonteringsrentesats 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 acontoskatter.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

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 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 nettorealisationsværdien.

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 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
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 2016 - 30. september 2017

Noter

kr.	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	39.089.635	36.944.051
Pensioner	4.895.574	4.453.200
Andre omkostninger til social sikring	298.389	440.484
	<u>44.283.598</u>	<u>41.837.735</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>88</u>	<u>82</u>
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 3.033.527 kr. (2015/16: 3.011.000 kr.).		
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	538.000	1.133.667
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.798.386	2.952.309
	<u>3.336.386</u>	<u>4.085.976</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	901.500	1.249.300
Andre finansielle omkostninger	266.337	876.086
	<u>1.167.837</u>	<u>2.125.386</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.869.716	4.554.949
Årets regulering af udskudt skat	114.902	216.639
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-89.451	0
	<u>4.895.167</u>	<u>4.771.588</u>
Specificeres således:		
Skat af årets resultat	4.895.167	4.771.588
Skat af egenkapitaltransaktioner	<u>0</u>	<u>78.031</u>
	<u>4.895.167</u>	<u>4.849.619</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	1.315.000	6.040.000	7.355.000
Afgange	0	-702.837	-702.837
Kostpris 30. september 2017	1.315.000	5.337.163	6.652.163
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	292.000	5.581.667	5.873.667
Afskrivninger	438.000	100.000	538.000
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-702.837	-702.837
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	730.000	4.978.830	5.708.830
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	585.000	358.333	943.333
Afskrives over	3 år	5 år	

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	27.035.539	26.007.488	53.043.027
Tilgange	0	1.639.888	1.639.888
Afgange	0	-4.747.977	-4.747.977
Kostpris 30. september 2017	27.035.539	22.899.399	49.934.938
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	9.707.729	16.637.824	26.345.553
Afskrivninger	558.412	2.239.974	2.798.386
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-3.506.803	-3.506.803
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	10.266.141	15.370.995	25.637.136
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	16.769.398	7.528.404	24.297.802
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	395.125	395.125
Afskrives over	50 år	5-10 år	

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2016	302.593
Tilgange	1.754
Kostpris 30. september 2017	304.347
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	304.347

9 Periodeafgrænsningsposter

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

kr.	2016/17	2015/16
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 15.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	15.000.000	15.000.000
	<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.

kr.	2016/17	2015/16
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	552.359	355.720
Årets regulering af udskudt skat	114.902	196.639
Udskudt skat 30. september	<u>667.261</u>	<u>552.359</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017**Noter****12 Gæld til andre kreditinstitutter**

Gældsforpligtelserne fordeles således:

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Leasingforpligtelser		
0-1 år	178.298	294.169
> 1 år	229.477	407.775
	<u>407.775</u>	<u>701.944</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 selskabskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 952.000 kr. Lejemålene kan opsiges med et varsel på 3-12 måneder. Huslejeoplygtelsen kan på denne baggrund opgøres til 830.000 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 1.896 t.kr. Pr. balancedagen udgør gælden 0 kr.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

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

Der har været transaktioner om ledelsesvederlag samt transaktioner med tilknyttede virksomheder, som er forrentet. Gæld til tilknyttede virksomheder udgør pr. 30. september 2017 27.468.723 kr. Renten udgør 901.500 kr. i 2016/17.

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 2016 - 30. september 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	15.000.000	0
Overført resultat	<u>2.446.353</u>	<u>16.637.913</u>
	<u>17.446.353</u>	<u>16.637.913</u>
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.336.386	3.287.131
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-463.830	0
Finansielle indtægter	-900.270	-947.756
Finansielle omkostninger	1.254.128	2.125.386
Skat af årets resultat	<u>4.895.165</u>	<u>4.771.588</u>
	<u>8.121.579</u>	<u>9.236.349</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.828.404	-1.708.316
Ændring i tilgodehavender	-4.328.552	923.581
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.170.368	-611.836
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	354.686
	<u>-1.329.780</u>	<u>-1.041.885</u>