

# LCD|Denmark P/S

Borgergade 28  
7323 Give

CVR-nr. 32 65 40 88

## Årsrapporten for 2016/17

(8. regnskabsår)

Vi er tættere på dig

 REVISION LIMFJORD

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 16/01 2018

---

Flemming Pedersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse 1. august - 31. juli	15
Noter til årsrapporten	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2016 - 31. juli 2017 for LCD|Denmark P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2016 - 31. juli 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thyregod, den 16. januar 2018

### Direktion

Jes Hastrup Wistesen  
direktør

### Bestyrelse

Jes Hastrup Wistesen  
formand

Henrik Vig  
næst formand

Niels Holch Povlsen

Flemming Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i LCD|Denmark P/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LCD|Denmark P/S for regnskabsåret 1. august 2016 - 31. juli 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2016 - 31. juli 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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

Vort 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 udadelser, 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Nykøbing Mors, den 16. januar 2018

**REVISION LIMFJORD**  
**Registreret Revisionsaktieselskab**  
CVR-nr. 28 83 92 00

Allan Galsgaard  
Registreret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	LCD Denmark P/S Borgergade 28 7323 Give
E-mail:	fpe@lcd.dk
CVR-nr.:	32 65 40 88
Regnskabsperiode:	1. august 2016 - 31. juli 2017
Stiftet:	15. december 2009
Regnskabsår:	8. regnskabsår
Hjemsted:	Vejle
<b>Bestyrelse</b>	Jes Hastrup Wistesen, formand Henrik Vig, næstformand Niels Holch Povlsen Flemming Pedersen
<b>Direktion</b>	Jes Hastrup Wistesen, direktør
<b>Revision</b>	Revision Limfjord Registreret Revisionsaktieselskab Ringvejen 63 7900 Nykøbing Mors

**Hoved- og nøgletal**

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat før finansielle poster	3.326	3.459	-2.253	1.660	4.318
Resultat af finansielle poster	-1.071	-1.950	-3.997	-1.239	-1.790
Årets resultat	2.255	1.510	-6.250	420	2.528
<b>Balance</b>					
Balancesum	72.089	84.367	70.598	56.794	42.942
Egenkapital	4.913	2.658	1.148	7.398	8.546
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	9.000	-17.518	-1.773	-10.250	2.624
- investeringsaktivitet	-1.029	-1.514	-1.544	-487	-1.564
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.104	-1.825	-2.015	-669	-1.914
- finansieringsaktivitet	-25	-454	5.013	-3.009	-16.835
Antal medarbejdere	40	43	41	29	23
<b>Nøgletal</b>					
Forrentning af egenkapital	59,6%	79,3%	-146,3%	5,3%	27,2%
Afkastningsgrad	7,4	6,5	-6,2	6,6	17,6
Soliditetsgrad (%)	22,0%	16,1%	17,8%	24,3%	38,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste forretningsområder er engroshandel, primært med elektroniske produkter og hermed beslægtet virksomhed, samt salg og installation af professionelt AV-udstyr.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold

Som følge af ændrede koncernforhold sidste år, omfatter sammenligningstallene 13 måneder. Sammenligningstallene er ikke tilpasset og dermed ikke sammenlignelige.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2017 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016/17 er herudover ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 2.254.983, og selskabets balance pr. 31. juli 2017 udviser en egenkapital på kr. 4.912.760.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende. Resultetopgørelsen for regnskabsåret 1. juli 2016 - 31. juli 2017 udviser et overskud på t.kr. 2.255, hvilket er positivt sammenlignet med året før.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes fortsat en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

### Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Virksomhedens videnressourcer sikres blandt andet gennem gode uddannelses- og ansættelsesvilkår.

### Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

LCD Denmark P/S har ikke egen produktion, men er gennem køb, indkøb og håndtering bevidste om påvirkningen af det eksterne miljø.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Selskabet har ingen særlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LCD|Denmark P/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Vareforbrug

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Salgsomkostninger

Salgsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{(\text{EBIT} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Egenkapital} + \text{Nettorentebærende gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{(\text{Ansvarlig lån} + \text{egenkapital i alt}) \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

## Resultatopgørelse 1. august - 31. juli

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>23.547.345</b>	<b>27.291.109</b>
Personaleomkostninger	1	-19.158.778	-22.805.617
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>4.388.567</b>	<b>4.485.492</b>
Afskrivninger		-1.062.724	-1.026.087
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.325.843</b>	<b>3.459.405</b>
Finansielle indtægter		414.166	198.398
Finansielle omkostninger		-1.485.026	-2.148.075
<b>Årets resultat</b>		<b>2.254.983</b>	<b>1.509.728</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		2.254.983	1.509.728
		<b>2.254.983</b>	<b>1.509.728</b>

## Balance 31. juli 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		464.633	511.883
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	2	<b>464.633</b>	<b>511.883</b>
Produktionsanlæg og maskiner		0	11.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.009.547	1.783.368
Indretning af lejede lokaler		1.309.108	1.510.289
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>3.318.655</b>	<b>3.304.657</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>3.783.288</b>	<b>3.816.540</b>
<b>Varebeholdninger</b>	4	<b>31.540.497</b>	<b>35.098.787</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.427.987	29.255.548
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.663.299	4.536.299
Andre tilgodehavender		3.888.922	6.288.882
Periodeafgrænsningsposter	5	4.253.204	3.705.150
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.233.412</b>	<b>43.785.879</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.532.259</b>	<b>1.666.260</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>68.306.168</b>	<b>80.550.926</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>72.089.456</b>	<b>84.367.466</b>

## Balance 31. juli 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		1.005.000	1.005.000
Overført resultat		3.907.760	1.652.777
<b>Egenkapital</b>	6	<b><u>4.912.760</u></b>	<b><u>2.657.777</u></b>
Ansvarlig lånekapital		10.944.672	10.944.672
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>10.944.672</u></b>	<b><u>10.944.672</u></b>
Banker		40.649.377	48.729.326
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.317.329	17.239.482
Gæld til associerede virksomheder		0	25.000
Anden gæld		2.265.318	4.771.209
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>56.232.024</u></b>	<b><u>70.765.017</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>67.176.696</u></b>	<b><u>81.709.689</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>72.089.456</u></b>	<b><u>84.367.466</u></b>
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

## Pengestrømsopgørelse 1. august - 31. juli

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat		2.254.983	1.509.728
Reguleringer	11	2.133.584	2.975.764
Ændring i driftskapital	12	5.682.710	-20.053.376
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>10.071.277</b>	<b>-15.567.884</b>
Renteindbetalinger og lignende		414.166	198.398
Renteudbetalinger og lignende		-1.485.022	-2.148.076
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>9.000.421</b>	<b>-17.517.562</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.104.473	-1.824.928
Salg af materielle anlægsaktiver		75.000	311.300
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.029.473</b>	<b>-1.513.628</b>
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-25.000	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-454.467
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-25.000</b>	<b>-454.467</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.945.948</b>	<b>-19.485.657</b>
Likvide beholdninger		1.666.260	4.650.263
Kassekredit		-48.729.326	-32.227.672
Likvider 1. august 2016		-47.063.066	-27.577.409
<b>Likvider 31. juli 2017</b>		<b>-39.117.118</b>	<b>-47.063.066</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.532.259	1.666.260
Kassekredit		-40.649.377	-48.729.326
<b>Likvider 31. juli 2017</b>		<b>-39.117.118</b>	<b>-47.063.066</b>

## Noter

	2016/17	2015/16	
	kr.	kr.	
<b>1 Personalemkostninger</b>			
Lønninger	16.118.466	19.222.180	
Pensioner	2.256.114	2.522.051	
Andre omkostninger til social sikring	784.198	1.061.386	
	<b>19.158.778</b>	<b>22.805.617</b>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	40	43	
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>		Goodwill	
		kr.	
Kostpris 1. august 2016		945.000	
Kostpris 31. juli 2017		945.000	
Af- og nedskrivninger 1. august 2016		433.117	
Årets afskrivninger		47.250	
Af- og nedskrivninger 31. juli 2017		480.367	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2017</b>		<b>464.633</b>	
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>			
	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris 1. august 2016	60.000	3.388.735	5.158.527
Tilgang i årets løb	0	801.333	303.139
Afgang i årets løb	0	-655.477	-2.378.106
Kostpris 31. juli 2017	60.000	3.534.591	3.083.560
Af- og nedskrivninger 1. august 2016	49.000	1.605.367	3.648.238
Årets afskrivninger	11.000	489.912	504.320
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-570.235	-2.378.106
Af- og nedskrivninger 31. juli 2017	60.000	1.525.044	1.774.452
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2017</b>	<b>0</b>	<b>2.009.547</b>	<b>1.309.108</b>



## Noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>4 Varebeholdninger</b>		
Færdigvarer og handelsvarer	31.540.497	35.098.787
	<b>31.540.497</b>	<b>35.098.787</b>

**5 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

**6 Egenkapital**

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. august 2016	1.005.000	1.652.777	2.657.777
Årets resultat	0	2.254.983	2.254.983
<b>Egenkapital 31. juli 2017</b>	<b>1.005.000</b>	<b>3.907.760</b>	<b>4.912.760</b>

Selskabskapitalen består af 2.010 aktier à nominelt kr. 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

**7 Langfristede gældsforpligtelser**

	Gæld 1. august 2016 kr.	Gæld 31. juli 2017 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Ansvarlig lånekapital	10.944.672	10.944.672	0	0
	<b>10.944.672</b>	<b>10.944.672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ansvarlig lånekapital henstår uopsigeligt fra långivers side og træder tilbage for alle selskabets kreditorer.

## Noter

### 8 Eventualposter m.v.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på kr. 720.290 og en restløbetid på 2-42 mdr.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på kr. 1.200.000. Lejemålet er uopsigeligt indtil den 1. marts 2025.

Herudover er der en huslejekontrakt med en årlig leje på kr. 966.000 med en opsigelsesvarsel på 3 mdr.

Udover sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser påhviler der ikke yderligere forpligtelser.

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på kr. 40.649.377 har selskabet givet pant på nominelt kr. 23.500.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af goodwill, tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg, driftsmateriel og inventar efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/7 2017 kr. 57.751.772.

### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

JHW Holding ApS, Borgergade 28, 7323 Give

#### Øvrige nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter moder- og datterselskab, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

#### Transaktioner

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for JHW Holding ApS, Borgergade 28, 7323 Give.

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	kr.	kr.
<b>11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-414.166	-198.398
Finansielle omkostninger	1.485.026	2.148.075
Af- og nedskrivninger	1.062.724	1.026.087
	<u><b>2.133.584</b></u>	<u><b>2.975.764</b></u>
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	3.558.289	-5.809.594
Ændring i tilgodehavender	8.552.466	-10.456.475
Ændring i leverandører mv.	-6.428.045	-3.787.307
	<u><b>5.682.710</b></u>	<u><b>-20.053.376</b></u>