

LCD|Denmark P/S

Borgergade 28
7323 Give

CVR-nr. 32 65 40 88

Årsrapporten for 2015/16

(7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 16/01 2017

Flemming Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 31. juli	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. juli 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. juli 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thyregod, den 16. januar 2017

Direktion

Jes Hastrup Wistesen
direktør

Bestyrelse

Jes Hastrup Wistesen
formand

Henrik Vig
næstformand

Niels Holch Povlsen

Flemming Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i LCD|Denmark P/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for LCD|Denmark P/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. juli 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. juli 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Nykøbing Mors, den 16. januar 2017

REVISION LIMFJORD

Registreret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 28 83 92 00

Hans Henrik Stordal Ebbesen
Reg. Revisor, Cand.merc.aud.

Selskabsoplysninger

Selskabet	LCD Denmark P/S Borgergade 28 7323 Give E-mail: info@lcd.dk CVR-nr.: 32 65 40 88 Regnskabsperiode: 1. juli - 31. juli Stiftet: 15. december 2009 Regnskabsår: 7. regnskabsår Hjemsted: Give
Bestyrelse	Jes Hastrup Wistesen, formand Henrik Vig, næstformand Niels Holch Povlsen Flemming Pedersen
Direktion	Jes Hastrup Wistesen, direktør
Revision	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:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	3.459	-2.253	1.660	4.318	7.763
Resultat af finansielle poster	-1.950	-3.997	-1.239	-1.790	-1.723
Årets resultat	1.510	-6.250	420	2.528	6.039
Balance					
Balancesum	84.367	70.598	56.794	42.942	47.338
Egenkapital	2.658	1.148	7.398	8.546	10.018
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-17.518	-1.773	-10.250	2.624	11.756
- investeringsaktivitet	-1.514	-1.544	-487	-1.564	-505
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.825	-2.015	-669	-1.914	-505
- finansieringsaktivitet	-454	5.013	-3.009	-16.835	-4.365
Antal medarbejdere	43	41	29	23	24
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,5%	-3,5%	3,3%	9,6%	16,0%
Soliditetsgrad	3,2%	1,6%	13,0%	19,9%	21,2%
Forrentning af egenkapital	79,3%	-146,3%	5,3%	27,2%	62,0%

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, er regnskabet omlagt til 1. august - 31.juli. Årsrapporten omfatter som følge heraf 13 måneder. Sammenligningstallene er ikke tilpasset og dermed ikke sammenlignelige.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2015 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015/16 er herudover ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 1.509.728, og selskabets balance pr. 31. juli 2016 udviser en egenkapital på kr. 2.657.777.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende. Resultetopgørelsen for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. juli 2016 udviser et overskud på t.kr. 1.509, hvilket er positivt sammenlignet med underskuddet årets 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.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LCD|Denmark P/S for 2015/16 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 2015/16 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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	20 år	0 %
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. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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 koncernens andel af 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 koncernens 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.

Anvendt regnskabspraksis**Hoved- og nøgletaloversigt**

Forklaring af nøgletal.

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

Resultatopgørelse 1. juli - 31. juli

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttofortjeneste		27.291.109	18.777.682
Personaleomkostninger	1	-22.805.617	-20.073.795
Resultat før afskrivninger (EBITDA)		4.485.492	-1.296.113
Afskrivninger		-1.026.087	-956.720
Resultat før finansielle poster (EBIT)		3.459.405	-2.252.833
Finansielle indtægter		198.398	78.216
Finansielle omkostninger		-2.148.075	-4.075.688
Resultat før skat		1.509.728	-6.250.305
Skat af årets resultat		0	0
ÅRETS RESULTAT		1.509.728	-6.250.305
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.509.728	-6.250.305
		1.509.728	-6.250.305

Balance 31. juli 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Aktiver			
Goodwill		511.883	563.070
Immaterielle anlægsaktiver	2	511.883	563.070
Produktionsanlæg og maskiner		11.000	24.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.783.368	1.590.123
Indretning af lejede lokaler		1.510.289	1.151.806
Materielle anlægsaktiver	3	3.304.657	2.765.929
ANLÆGSAKTIVER		3.816.540	3.328.999
Varebeholdninger	4	35.098.787	29.289.191
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.255.548	19.494.621
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.735.002	5.243.299
Andre tilgodehavender		6.090.179	8.132.113
Periodeafgrænsningsposter	5	3.705.150	459.372
Tilgodehavender		43.785.879	33.329.405
Likvide beholdninger		1.666.260	4.650.263
OMSÆTNINGSAKTIVER		80.550.926	67.268.859
AKTIVER		84.367.466	70.597.858

Balance 31. juli 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.005.000	1.005.000
Overført resultat		1.652.777	143.050
EGENKAPITAL	6	2.657.777	1.148.050
Ansvarlig lånekapital		10.944.672	11.399.139
Langfristede gældsforpligtelser	7	10.944.672	11.399.139
Kreditinstitutter		48.729.326	32.227.667
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.239.482	21.071.090
Gæld til associerede virksomheder		25.000	25.000
Anden gæld		4.771.209	4.726.912
Kortfristede gældsforpligtelser		70.765.017	58.050.669
GÆLDSFORPLIGTELSE		81.709.689	69.449.808
PASSIVER		84.367.466	70.597.858
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Relaterede parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 31. juli

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat		1.509.728	-6.250.305
Reguleringer	11	2.975.764	4.954.192
Ændring i driftskapital	12	-20.053.377	3.520.970
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-15.567.885	2.224.857
Renteindbetalinger og lignende		198.398	78.216
Renteudbetalinger og lignende		-2.148.075	-4.075.689
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-17.517.562	-1.772.616
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.824.928	-2.014.715
Salg af materielle anlægsaktiver		311.300	470.664
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.513.628	-1.544.051
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	12.500
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-454.467	5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-454.467	5.012.500
Ændring i likvider		-19.485.657	1.695.833
Likvide beholdninger		4.650.263	23.050
Kassekredit		-32.227.672	-29.296.287
Likvider 1. juli 2015		-27.577.409	-29.273.237
Likvider 31. juli 2016		-47.063.066	-27.577.404
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.666.260	4.650.263
Kassekredit		-48.729.326	-32.227.667
Likvider 31. juli 2016		-47.063.066	-27.577.404

Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	
1 Personalemkostninger			
Lønninger	19.222.180	16.880.281	
Pensioner	2.522.051	2.055.446	
Andre omkostninger til social sikring	1.061.386	1.138.068	
	<u>22.805.617</u>	<u>20.073.795</u>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>43</u>	<u>41</u>	
2 Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill kr.	
Kostpris 1. juli 2015		<u>945.000</u>	
Kostpris 31. juli 2016		<u>945.000</u>	
Af-og nedskrivninger 1. juli 2015		381.930	
Årets afskrivninger		<u>51.187</u>	
Af-og nedskrivninger 31. juli 2016		<u>433.117</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2016		<u>511.883</u>	
3 Materielle anlægsaktiver			
	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris 1. juli 2015	60.000	2.874.468	4.351.745
Tilgang i årets løb	0	1.018.147	806.782
Afgang i årets løb	0	-503.880	0
Kostpris 31. juli 2016	<u>60.000</u>	<u>3.388.735</u>	<u>5.158.527</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	36.000	1.284.346	3.199.939
Årets afskrivninger	13.000	584.777	448.299
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-263.756	0
Af- og nedskrivninger 31. juli 2016	<u>49.000</u>	<u>1.605.367</u>	<u>3.648.238</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2016	<u>11.000</u>	<u>1.783.368</u>	<u>1.510.289</u>

Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
4 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	35.098.787	29.289.191
	35.098.787	29.289.191

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter 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. juli 2015	1.005.000	143.049	1.148.049
Årets resultat	0	1.509.728	1.509.728
Egenkapital 31. juli 2016	1.005.000	1.652.777	2.657.777

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. juli 2015 kr.	Gæld 31. juli 2016 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Ansvarlig lånekapital	11.399.139	10.944.672	0	9.444.672
	11.399.139	10.944.672	0	9.444.672

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. 969.392 og en restløbetid på 4-32 måneder.

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. Lejemålet er uopsigeligt indtil den 1. marts 2017 herefter er der 3 måneders opsigelse.

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

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på kr. 48.729.326 har selskabet givet pant på nominelt 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 2016 kr. 68.170.875.

10 Relaterede 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.

Ejerforhold

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

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-198.398	-78.216
Finansielle omkostninger	2.148.075	4.075.688
Af- og nedskrivninger	1.026.087	956.720
	<u>2.975.764</u>	<u>4.954.192</u>
 12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.809.594	-8.081.402
Ændring i tilgodehavender	-10.456.475	-530.029
Ændring i leverandører mv.	-3.787.308	12.132.401
	<u>-20.053.377</u>	<u>3.520.970</u>