

**LCD-DENMARK P/S**  
**Borgergade 28, Thyregod, 7323 Give**

**CVR-nr. 32 65 40 88**

**Årsrapport**

**2017/18**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2018

---

Jes Hastrup Wistesen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. august 2017 - 31. juli 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

## **Ledespåtegning**

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for LCD-DENMARK P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 10. december 2018

### **Direktion**

Jes Hastrup Wistesen

### **Bestyrelse**

Jes Hastrup Wistesen

Henrik Vig

Niels Holch Povlsen

Flemming Pedersen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i LCD-DENMARK P/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for LCD-DENMARK P/S for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 konklusioner 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 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.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

Herning, den 10. december 2018

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree

statsautoriseret revisor  
mne33753

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	LCD-DENMARK P/S Borgergade 28, Thyregod 7323 Give
	CVR-nr.: 32 65 40 88
	Stiftet: 15. december 2009
	Regnskabsår: 1. august - 31. juli
<b>Bestyrelse</b>	Jes Hastrup Wistesen Henrik Vig Niels Holch Povlsen Flemming Pedersen
<b>Direktion</b>	Jes Hastrup Wistesen
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning

## Hovedtal

---

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	23.241	23.547	27.291	18.778	16.618
Resultat af ordinær primær drift	3.886	3.326	3.459	-2.253	2.316
Finansielle poster, netto	-1.219	-1.071	-1.950	-3.998	-1.895
Årets resultat	2.666	2.255	1.510	-6.250	420
<b>Balance:</b>					
Balancesum	78.549	72.089	84.367	70.598	56.794
Investeringer i materielle anlægsaktiver	647	1.104	1.825	2.015	669
Egenkapital	7.579	4.913	2.658	1.148	7.398
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-434	9.000	-17.518	-1.836	-9.551
Investeringsaktivitet	-461	-1.029	-1.514	-1.544	-488
Finansieringsaktivitet	-62	-25	-454	5.076	-3.009



## 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.

### Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold. Resultatet er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 23.240.684 kr. mod 23.547.345 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.666.110 kr. mod 2.254.983 kr. sidste år. Udviklingen er i overensstemmelse med ledelsens forventninger. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Særlige risici

Renterisici:

Renteniveauet følges løbende. Der vurderes ikke at være risici udover normale markedsmæssige risici.

### Miljøforhold

LCD Denmark P/S har ikke egen produktion, men er via udvælgelse af leverandører m.v. bevidste om påvirkningen af det eksterne miljø. Ledelsen vurderer, at selskabets påvirkning af det eksterne miljø er meget begrænset.

### Videnressourcer

Selskabets resultat er afhængigt af kompetente og motiverede medarbejder. Dette sikres gennem gode uddannelses- og ansættelsesvilkår.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen særskilte forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for LCD-DENMARK P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af færdigvarer, handelsvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. 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.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

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 markedspostition og indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter kostpris for handelsvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

## Resultatopgørelse 1. august - 31. juli

---

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>23.240.684</b>	<b>23.547.345</b>
1 Personaleomkostninger	-18.315.270	-19.158.778
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.039.828	-1.062.724
<b>Driftsresultat</b>	<b>3.885.586</b>	<b>3.325.843</b>
Andre finansielle indtægter	280.460	414.166
Øvrige finansielle omkostninger	-1.499.936	-1.485.026
<b>2 Årets resultat</b>	<b>2.666.110</b>	<b>2.254.983</b>

## Balance 31. juli

<b>Aktiver</b>		2018	2017
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Goodwill	416.633	464.633
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>416.633</u>	<u>464.633</u>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.792.009	2.009.547
4	Indretning lejede lokaler	995.928	1.309.108
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.787.937</u>	<u>3.318.655</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.204.570</u></b>	<b><u>3.783.288</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Fremstillede varer og handelsvarer	37.092.746	31.540.498
	Aktiver bestemt for salg	1.000.000	0
	Varebeholdninger i alt	<u>38.092.746</u>	<u>31.540.498</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.841.027	22.427.987
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.110.185	5.047.935
	Andre tilgodehavender	6.455.319	6.772.370
5	Periodeafgrænsningsposter	692.778	985.123
	Tilgodehavender i alt	<u>35.099.309</u>	<u>35.233.415</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.152.427</u>	<u>1.532.259</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>75.344.482</u></b>	<b><u>68.306.172</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>78.549.052</u></b>	<b><u>72.089.460</u></b>

## Balance 31. juli

---

<b>Passiver</b>	2018	2017
Note	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Egenkapital</b>		
6 Virksomhedskapital	1.005.000	1.005.000
7 Overført resultat	6.573.870	3.907.760
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>7.578.870</u></b>	<b><u>4.912.760</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		
8 Ansvarlig lånekapital	10.944.672	10.944.672
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.944.672</u>	<u>10.944.672</u>
Gæld til pengeinstitutter	42.227.177	40.649.377
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.690.266	13.317.329
Anden gæld	2.108.067	2.265.322
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>60.025.510</u>	<u>56.232.028</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>70.970.182</u></b>	<b><u>67.176.700</u></b>
 <b>Passiver i alt</b>	 <b><u>78.549.052</u></b>	 <b><u>72.089.460</u></b>
 <b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>10 Eventualposter</b>		
<b>11 Nærtstående parter</b>		



## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. august 2016	1.005.000	1.652.777	2.657.777
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.254.983	2.254.983
Egenkapital 1. august 2017	1.005.000	3.907.760	4.912.760
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.666.110	2.666.110
	<b>1.005.000</b>	<b>6.573.870</b>	<b>7.578.870</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. august - 31. juli

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Årets resultat	2.666.110	2.254.983
12 Reguleringer	2.259.304	2.133.584
13 Ændring i driftskapital	-4.140.212	5.682.713
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	785.202	10.071.280
Renteindbetalinger og lignende	280.462	414.167
Renteudbetalinger og lignende	-1.499.936	-1.485.026
Pengestrøm fra ordinær drift	-434.272	9.000.421
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-434.272</b>	<b>9.000.421</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-647.465	-1.104.473
Salg af materielle anlægsaktiver	186.355	75.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-461.110</b>	<b>-1.029.473</b>
Afdrag mellemregninger tilknyttede virksomheder	-62.250	-25.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-62.250</b>	<b>-25.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-957.632</b>	<b>7.945.948</b>
Likvider 1. august 2017	-39.117.118	-47.063.066
<b>Likvider 31. juli 2018</b>	<b>-40.074.750</b>	<b>-39.117.118</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.152.427	1.532.259
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-42.227.177	-40.649.377
<b>Likvider 31. juli 2018</b>	<b>-40.074.750</b>	<b>-39.117.118</b>

## Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	15.471.428	16.264.960
Pensioner	2.180.463	2.256.114
Andre omkostninger til social sikring	134.702	136.318
Personalemkostninger i øvrigt	<u>528.677</u>	<u>501.386</u>
	<b><u>18.315.270</u></b>	<b><u>19.158.778</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>40</u>	<u>40</u>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overføres til overført resultat	<u>2.666.110</u>	<u>2.254.983</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>2.666.110</u></b>	<b><u>2.254.983</u></b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b><u>Goodwill</u></b>
		<u>945.000</u>
Kostpris 1. august 2017		<u>945.000</u>
<b>Kostpris 31. juli 2018</b>		<b><u>945.000</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. august 2017		480.367
Årets afskrivninger		<u>48.000</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. juli 2018</b>		<b><u>528.367</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2018</b>		<b><u>416.633</u></b>

## Noter

### 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris 1. august 2017	60.000	3.534.591	3.083.560
Tilgang	0	476.250	171.215
Afgang	0	-228.000	-38.073
<b>Kostpris 31. juli 2018</b>	<b><u>60.000</u></b>	<b><u>3.782.841</u></b>	<b><u>3.216.702</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. august 2017	60.000	1.525.044	1.774.452
Årets afskrivninger	0	555.788	455.450
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-90.000	-9.128
<b>Af- og nedskrivninger 31. juli 2018</b>	<b><u>60.000</u></b>	<b><u>1.990.832</u></b>	<b><u>2.220.774</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2018</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.792.009</u></b>	<b><u>995.928</u></b>

### 5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger vedr. husleje, forsikringer, abonnementer, afgifter samt leasingydelser samt øvrigt almindeligt forekommende forudbetalinger af omkostninger.

	<u>31/7 2018</u>	<u>31/7 2017</u>
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. august 2017	1.005.000	1.005.000
	<b><u>1.005.000</u></b>	<b><u>1.005.000</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. august 2017	3.907.760	1.652.777
Årets overførte overskud eller underskud	2.666.110	2.254.983
	<b><u>6.573.870</u></b>	<b><u>3.907.760</u></b>
<b>8. Ansvarlig lånekapital</b>		

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

## Noter

---

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 42.227 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 23.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	417 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.788 t.kr.
Fremstillede varer og handelsvarer	37.093 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	22.841 t.kr.

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 279 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 14-31 måneder og en samlet restleasingydelse på 368 t.kr.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 1.320 tkr. Lejemålet er uopsigeligt indtil d. 1. marts 2025.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 957 tkr. med en opsigelsesperiode på 3 måneder.

### 11. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

JHW Holding ApS, Borgergade 28, 7323 Give.

#### Transaktioner

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke har været indgået på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

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

## Noter

---

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>12. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.039.828	1.062.724
Andre finansielle indtægter	-280.460	-414.166
Øvrige finansielle omkostninger	1.499.936	1.485.026
	<u><b>2.259.304</b></u>	<u><b>2.133.584</b></u>
<b>13. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.552.248	3.558.290
Ændring i tilgodehavender	-803.646	8.552.467
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.215.682	-6.428.044
	<u><b>-4.140.212</b></u>	<u><b>5.682.713</b></u>