

# **JHW Holding ApS**

Borgergade 28  
Thyregod  
Give

CVR-nr. 33 25 35 32

## **Årsrapporten for 2015/16**

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

---

Jes Wistesen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse 1. august - 31. juli	17
Noter til årsrapporten	18

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016 for JHW Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thyregod, den 16. januar 2017

### **Direktion**

Jes Wistesen  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i JHW Holding ApS

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JHW Holding ApS for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. august 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

JHW Holding ApS  
Borgergade 28  
Thyregod  
Give

CVR-nr.: 33 25 35 32  
Regnskabsperiode: 1. august - 31. juli  
Stiftet: 26. oktober 2010  
Hjemsted: Give

### Direktion

Jes Wistesen, direktør

### Revision

Revision Limfjord  
Registreret Revisionsaktieselskab  
Ringvejen 63  
7900 Nykøbing Mors

## Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>	
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	kr.	kr.
<b>Hovedtal</b>		
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	2.860.924	-2.302.018
Resultat af finansielle poster	-1.299.326	-10.318.338
Årets resultat	711.199	-4.763.235
<b>Balance</b>		
Balancesum	91.448.047	73.872.244
Egenkapital	7.876.955	7.165.755
<b>Pengestrømme fra:</b>		
- driftsaktivitet	-15.694.382	-1.859.625
- investeringsaktivitet	-8.481.228	-1.504.051
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.824.928	-2.014.715
- finansieringsaktivitet	4.668.005	5.000.000
<b>Nøgletal</b>		
Afkastningsgrad	3,5%	-6,2%
Soliditetsgrad	8,6%	9,7%
Forrentning af egenkapital	9,5%	-132,9%

Som følge af ændrede koncernforhold, er det ikke muligt, at oplyse sammenligningstal for tidligere perioder.

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

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt resultatet af koncernens 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. 711.199, og selskabets balance pr. 31. juli 2016 udviser en egenkapital på kr. 7.876.955.

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

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

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

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

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

Koncernen 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

Koncernen 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 JHW Holding ApS 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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JHW Holding ApS og dattervirksomheder, hvori JHW Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### 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.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 udgør 10 - 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for JHW Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

Netto-realiseringsværdien 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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.

### Likvide beholdninger

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

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

JHW Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens og moderselskabets 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.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

## 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. august - 31. juli

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>27.179.833</b>	<b>18.732.869</b>	<b>-39.158</b>	<b>-18.862</b>
Personaleomkostninger	1	-22.805.614	-20.073.792	0	0
<b>Resultat før afskrivninger (EBITDA)</b>		<b>4.374.219</b>	<b>-1.340.923</b>	<b>-39.158</b>	<b>-18.862</b>
Afskrivninger		-1.513.295	-961.095	-3.750	-4.375
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>2.860.924</b>	<b>-2.302.018</b>	<b>-42.908</b>	<b>-23.237</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>		<b>2.860.924</b>	<b>-2.302.018</b>	<b>-42.908</b>	<b>-23.237</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	597.627	-4.865.774
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		445.106	-445.253	0	0
Finansielle indtægter	2	198.496	80.803	197.042	166.177
Finansielle omkostninger	3	-1.942.928	-9.953.888	-4.427	-7.976
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.561.598</b>	<b>-12.620.356</b>	<b>747.334</b>	<b>-4.730.810</b>
Skat af årets resultat		-235.043	478.926	-36.134	-32.421
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>1.326.555</b>	<b>-12.141.430</b>	<b>711.200</b>	<b>-4.763.231</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-615.356	7.378.195	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>711.199</b>	<b>-4.763.235</b>	<b>711.200</b>	<b>-4.763.231</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	-3.066.229
Overført resultat		711.199	-4.763.235	711.200	-1.697.002
		<b>711.199</b>	<b>-4.763.235</b>	<b>711.200</b>	<b>-4.763.231</b>

## Balance 31. juli 2016

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		5.829.925	563.070	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>5.829.925</b>	<b>563.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner		11.000	24.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.150.243	1.960.747	366.875	370.625
Indretning af lejede lokaler		1.510.289	1.151.806	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>3.671.532</b>	<b>3.136.553</b>	<b>366.875</b>	<b>370.625</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	3.269.332	1.181.291
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	117.600	158.894	0	636.414
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0	4.140.597	4.140.597
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>117.600</b>	<b>158.894</b>	<b>7.409.929</b>	<b>5.958.302</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>9.619.057</b>	<b>3.858.517</b>	<b>7.776.804</b>	<b>6.328.927</b>
Færdigvarer og handelsvarer		35.098.787	29.289.194	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>35.098.787</b>	<b>29.289.194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.255.547	20.235.770	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	576.773	882.194
Andre tilgodehavender		6.692.633	8.952.914	0	0
Udskudt skatteaktiv		4.373.459	5.556.420	1.788	1.028
Selskabsskat		354.992	143.212	352.106	141.778
Periodeafgrænsningsposter	8	3.705.150	459.372	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>44.381.781</b>	<b>35.347.688</b>	<b>930.667</b>	<b>1.025.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.348.422</b>	<b>5.376.845</b>	<b>39.465</b>	<b>117.828</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>81.828.990</b>	<b>70.013.727</b>	<b>970.132</b>	<b>1.142.828</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>91.448.047</b>	<b>73.872.244</b>	<b>8.746.936</b>	<b>7.471.755</b>

## Balance 31. juli 2016

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Overført resultat		7.796.955	7.085.755	7.796.955	7.085.755
<b>EGENKAPITAL</b>	9	<b>7.876.955</b>	<b>7.165.755</b>	<b>7.876.955</b>	<b>7.165.755</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>777.891</b>	<b>1.815.036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		6.500.000	6.954.467	0	0
Anden gæld		5.100.000	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>11.600.000</b>	<b>6.954.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		48.729.323	32.227.667	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.243.482	21.075.089	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	50.981	277.000
Gæld til associerede virksomheder		27.000	88.000	0	0
Anden gæld		5.193.396	4.546.230	819.000	29.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>71.193.201</b>	<b>57.936.986</b>	<b>869.981</b>	<b>306.000</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>82.793.201</b>	<b>64.891.453</b>	<b>869.981</b>	<b>306.000</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>91.448.047</b>	<b>73.872.244</b>	<b>8.746.936</b>	<b>7.471.755</b>
Eventualposter m.v.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				



## Pengestrømsopgørelse 1. august - 31. juli

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat		711.199	-4.763.235	711.200	-4.763.231
Reguleringer	14	3.663.020	3.422.312	-750.358	4.744.369
Ændring i driftskapital	15	-19.060.308	9.252.536	1.095.421	-522.311
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-14.686.089</b>	<b>7.911.613</b>	<b>1.056.263</b>	<b>-541.173</b>
Renteindbetalinger og lignende		198.496	80.803	197.042	166.177
Renteudbetalinger og lignende		-1.942.928	-9.953.888	-4.427	-7.977
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-16.430.521</b>	<b>-1.961.472</b>	<b>1.248.878</b>	<b>-382.973</b>
Betalt selskabsskat		736.139	101.847	-247.222	101.851
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-15.694.382</b>	<b>-1.859.625</b>	<b>1.001.656</b>	<b>-281.122</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.824.928	-2.014.715	0	40.000
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-7.571.600	0	-854.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		311.300	510.664	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		604.000	0	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-8.481.228</b>	<b>-1.504.051</b>	<b>-854.000</b>	<b>40.000</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	-226.019	0
Optagelse af anden gæld		4.645.533	0	0	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	5.000.000	0	0
Andre reguleringer		22.472	0	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>4.668.005</b>	<b>5.000.000</b>	<b>-226.019</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-19.507.605</b>	<b>1.636.324</b>	<b>-78.363</b>	<b>-241.122</b>
Likvide beholdninger		5.376.845	809.146	117.828	358.950
Kassekredit		-32.250.144	-29.318.769	0	0
Likvider 1. august 2015		-26.873.299	-28.509.623	117.828	358.950
<b>Likvider 31. juli 2016</b>		<b>-46.380.904</b>	<b>-26.873.299</b>	<b>39.465</b>	<b>117.828</b>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		2.348.422	5.376.845	39.465	117.828
Kassekredit		-48.729.326	-32.250.144	0	0
<b>Likvider 31. juli 2016</b>		<b>-46.380.904</b>	<b>-26.873.299</b>	<b>39.465</b>	<b>117.828</b>

## Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	19.222.179	16.880.279	0	0
Pensioner	2.522.050	2.055.446	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.061.385	1.138.067	0	0
	<b>22.805.614</b>	<b>20.073.792</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	43	41	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	196.959	166.177
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	73.393	0	0
Andre finansielle indtægter	198.496	7.410	83	0
	<b>198.496</b>	<b>80.803</b>	<b>197.042</b>	<b>166.177</b>

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	0	2.449.719	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.942.928	7.504.169	4.427	7.976
	<b>1.942.928</b>	<b>9.953.888</b>	<b>4.427</b>	<b>7.976</b>

## Noter

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

## Koncern

	Goodwill kr.	I alt kr.
Kostpris 1. august 2015	945.000	945.000
Tilgang i årets løb	5.801.500	5.801.500
Kostpris 31. juli 2016	6.746.500	6.746.500
Af- og nedskrivninger 1. august 2015	381.930	381.930
Årets afskrivninger	534.645	534.645
Af- og nedskrivninger 31. juli 2016	916.575	916.575
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2016</b>	<b>5.829.925</b>	<b>5.829.925</b>

## 5 Materielle anlægsaktiver

## Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af le- jede lokaler kr.
Kostpris 1. august 2015	60.000	3.249.468	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	60.000	3.763.735	5.158.527
Opskrivninger 1. august 2015	0	0	0
Opskrivninger 31. juli 2016	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. august 2015	36.000	1.288.721	3.199.939
Årets afskrivninger	13.000	588.527	448.299
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-263.756	0
Af- og nedskrivninger 31. juli 2016	49.000	1.613.492	3.648.238
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2016</b>	<b>11.000</b>	<b>2.150.243</b>	<b>1.510.289</b>

## Noter

## 5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

## Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	I alt kr.
Kostpris 1. august 2015	375.000	375.000
Kostpris 31. juli 2016	375.000	375.000
Af- og nedskrivninger 1. august 2015	4.375	4.375
Årets afskrivninger	3.750	3.750
Af- og nedskrivninger 31. juli 2016	8.125	8.125
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2016</b>	<b>366.875</b>	<b>366.875</b>

## 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. august 2015	3.165.199	3.165.199
Tilgang i årets løb	1.548.000	0
Afgang i årets løb	-8.000	0
Kostpris 31. juli 2016	4.705.199	3.165.199
Værdireguleringer 1. august 2015	-1.983.908	-233.949
Årets afgang	0	0
Årets resultat	597.627	-1.749.959
Overførsler i årets løb	-49.586	0
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 31. juli 2016	-1.435.867	-1.983.908
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2016</b>	<b>3.269.332</b>	<b>1.181.291</b>

## Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
LCD A/S	Give	67%	2.276.618	588.372
HJJ Invest ApS	Give	60%	66.518	-5.148
Gidana A/S	Give	100%	1.704.087	405.283
LCD Denmark P/S	Give	84%	2.657.777	1.509.729

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. august 2015	686.000	208.480	686.000	686.000
Tilgang i årets løb	117.600	0	0	0
Afgang i årets løb	-686.000	0	-686.000	0
Kostpris 31. juli 2016	117.600	208.480	0	686.000
Værdireguleringer 1. august 2015	-49.586	0	-49.586	0
Årets afgang	49.586	0	49.586	0
Årets resultat	0	-49.586	0	-49.586
Værdireguleringer 31. juli 2016	0	-49.586	0	-49.586
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2016</b>	<b>117.600</b>	<b>158.894</b>	<b>0</b>	<b>636.414</b>

**Koncern**

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Garder Investment DK VII ApS	Give	20%	-60.118	-38.101

**8 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Noter

9 Egenkapital

Koncern

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. august 2015	80.000	7.085.756	7.165.756
Årets resultat	0	711.199	711.199
<b>Egenkapital 31. juli 2016</b>	<b>80.000</b>	<b>7.796.955</b>	<b>7.876.955</b>

Moderselskab

	Virksomhed skapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. august 2015	80.000	7.085.755	7.165.755
Årets resultat	0	711.200	711.200
<b>Egenkapital 31. juli 2016</b>	<b>80.000</b>	<b>7.796.955</b>	<b>7.876.955</b>

Selskabskapitalen består af 80.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. august 2015 kr.	31. juli 2016 kr.	næste år kr.	efter 5 år kr.
Ansvarlig lånekapital	6.954.467	6.500.000	0	6.500.000
Anden gæld	0	5.100.000	0	0
	<b>6.954.467</b>	<b>11.600.000</b>	<b>0</b>	<b>6.500.000</b>

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

### 11 Eventualposter m.v.

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. juli 2016. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har på balancetidspunktet til sikkerhed for LCD|Denmark P/S´ mellemværende med kreditinstitut afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på kr. 969.392 og en restløbetid på 4-32 måneder.

Koncernen 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.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på kr. 48.729.326 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 2016 kr. 68.170.875.

## Noter

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Direktør Jes Hastrup Wistesen, Ålbækvej 18, Ålbæk, 7323 Give.

Jes Hastrup Wistesen besidder hele selskabskapitalen.

#### Øvrige nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder 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.

### 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-198.496	-80.803	-197.042	-166.177
Finansielle omkostninger	1.942.928	9.953.888	4.427	7.976
Af- og nedskrivninger	1.513.295	961.095	3.750	4.375
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-597.627	4.865.774
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-445.106	445.253	0	0
Skat af årets resultat	235.043	-478.926	36.134	32.421
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	615.356	-7.378.195	0	0
	<b>3.663.020</b>	<b>3.422.312</b>	<b>-750.358</b>	<b>4.744.369</b>

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.809.594	-8.081.402	0	0
Ændring i tilgodehavender	-9.007.275	5.119.847	305.421	-482.311
Ændring i leverandører mv.	-4.243.439	12.214.091	790.000	-40.000
	<b>-19.060.308</b>	<b>9.252.536</b>	<b>1.095.421</b>	<b>-522.311</b>



# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Jes Hastrup Wistesen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-524225576391

IP: 188.228.67.244

2017-01-18 15:45:47Z

NEM ID 

## Hans H. Ebbesen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:28839200-RID:1204537444163

IP: 194.239.164.183

2017-01-18 15:49:25Z

NEM ID 

## Jes Hastrup Wistesen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-524225576391

IP: 188.228.67.244

2017-01-18 15:54:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: K1QME-1LHXA-FSYKO-3HK44-W5WG5-AN1ES

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>