

JHW Holding ApS
Borgergade 28, 7323 Give

CVR-nr. 33 25 35 32

Årsrapport

1. august 2018 - 31. juli 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2019

Jes Hastrup Wistesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. august 2018 - 31. juli 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2018 - 31. juli 2019 for JHW Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2018 - 31. juli 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 19. december 2019

Direktion

Jes Hastrup Wistesen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i JHW Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JHW Holding ApS for regnskabsåret 1. august 2018 - 31. juli 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2018 - 31. juli 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 19. december 2019

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree

statsautoriseret revisor
mne33753

Selskabsoplysninger

Selskabet	JHW Holding ApS Borgergade 28 7323 Give
	CVR-nr.: 33 25 35 32 Stiftet: 26. oktober 2010 Regnskabsår: 1. august - 31. juli
Direktion	Jes Hastrup Wistesen, Direktør
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
Dattervirksomheder	LCD A/S, Give Gidana A/S, Give HJJ Invest ApS, Give

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af ordinær primær drift	3.336	3.254	2.669	2.861	-2.302
Finansielle poster, netto	-160	-1.219	-1.208	-1.299	-10.318
Årets resultat	2.592	1.575	1.413	711	-4.763
Balance:					
Balancesum	47.192	84.261	79.254	91.448	73.872
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.116	647	1.101	1.825	2.015
Egenkapital	13.029	11.394	10.068	8.655	8.981
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	30.354	-368	9.212	-15.694	-1.860
Investeringsaktivitet	-851	-748	-1.029	-8.481	-1.504
Finansieringsaktivitet	-1.000	0	0	0	0
Pengestrømme i alt	28.503	-1.116	8.182	-19.507	-1.637
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	35	40	40	43	41
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	171,4	124,7	122,0	114,9	120,8
Soliditetsgrad	27,7	12,4	11,4	8,6	9,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og JHW Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af engroshandel med datailhandlen 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

Det ordinære resultat efter skat udgør 2.679.377 kr. mod 1.405.141 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Renterisici:

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

Miljøforhold

Koncernen 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

Koncernens resultat er afhængigt af kompetente og motiverede medarbejdere. Dette sikres gennem gode uddannelses- og ansættelsesvilkår.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen særskilte forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Den forventede udvikling

Koncernens resultat er positivt påvirket af salg af aktivitet i LCD Denmark P/S, hvilket er i tråd med ledelsens forventning for indeværende regnskabsår.

Filialer i udlandet

Koncernen har ingen filialer i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JHW Holding ApS 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JHW Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

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 eksklusiv 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 driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg 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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 20 år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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 samt handelsvarer, hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter JHW Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. august - 31. juli

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	17.495.084	23.193.114	-19.769	-22.287
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-16.712.949	-18.315.271	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.011.256	-1.623.728	-3.750
	Andre driftsindtægter	4.267.161	0	0
	Andre driftsomkostninger	-702.491	0	0
	Resultat før finansielle poster	3.335.549	3.254.115	-23.519
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	673.369	0	2.695.893
	Andre finansielle indtægter	180.305	280.654	0
	Øvrige finansielle omkostninger	-1.013.330	-1.499.936	-1.377
	Resultat før skat	3.175.893	2.034.833	2.670.997
2	Skat af årets resultat	-584.304	-460.180	8.380
3	Årets resultat	2.591.589	1.574.653	2.679.377
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i JHW Holding ApS	2.640.313	1.405.140	
	Minoritetsinteresser	-48.724	169.513	
		2.591.589	1.574.653	

Balance 31. juli

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	3.946.975	4.574.375	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	<u>3.946.975</u>	<u>4.574.375</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.861.632	3.147.312	355.625	359.375
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.861.632</u>	<u>3.147.312</u>	<u>355.625</u>	<u>359.375</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.183.065	6.203.672
8	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	117.600	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>117.600</u>	<u>9.183.065</u>	<u>6.203.672</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.808.607</u>	<u>7.839.287</u>	<u>9.538.690</u>	<u>6.563.047</u>

Balance 31. juli

Aktiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.641.997	37.092.746	0	0
	Aktiver bestemt for salg	0	1.000.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>19.641.997</u>	<u>38.092.746</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.999.181	22.841.027	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.946.065	4.592.419
9	Udskudte skatteaktiver	4.045.717	4.235.878	4.263	3.438
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	1.683
	Andre tilgodehavender	8.123.989	7.646.038	380.000	380.000
10	Periodeafgrænsningsposter	189.984	692.778	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>19.358.871</u>	<u>35.415.721</u>	<u>5.330.328</u>	<u>4.977.540</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.382.742</u>	<u>2.913.029</u>	<u>169.783</u>	<u>378.173</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>40.383.610</u>	<u>76.421.496</u>	<u>5.500.111</u>	<u>5.355.713</u>
	Aktiver i alt	<u>47.192.217</u>	<u>84.260.783</u>	<u>15.038.801</u>	<u>11.918.760</u>

Balance 31. juli

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
Passiver					
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.946.046	1.250.153
13	Overført resultat	12.975.073	10.334.760	9.068.091	9.084.607
	Egenkapital før minoritetsinteresser	13.055.073	10.414.760	13.094.137	10.414.760
	Minoritetsinteresser	-26.044	979.550	0	0
	Egenkapital i alt	13.029.029	11.394.310	13.094.137	10.414.760
Gældsforpligtelser					
14	Ansvarlig lånekapital	5.500.000	6.500.000	0	0
	Anden gæld	5.100.000	5.100.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.600.000	11.600.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	12.193.460	42.227.177	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.080.969	15.694.266	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	706.522	685.000
	Selskabsskat	709.841	336.963	308.142	0
	Anden gæld	8.217.633	3.008.067	930.000	819.000
15	Periodeafgrænsningsposter	361.285	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.563.188	61.266.473	1.944.664	1.504.000
	Gældsforpligtelser i alt	34.163.188	72.866.473	1.944.664	1.504.000
	Passiver i alt	47.192.217	84.260.783	15.038.801	11.918.760
16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
17 Eventualposter					
18 Nærtstående parter					

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. august 2017	80.000	0	0	8.929.619	9.009.619
Resultatandel	0	0	0	1.405.141	1.405.141
Egenkapital 1. august 2018	80.000	0	0	10.334.760	10.414.760
Resultatandel	0	0	0	2.640.313	2.640.313
	80.000	0	0	12.975.073	13.055.073

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. august 2017	80.000	0	8.929.619	9.009.619
Resultatandel	0	1.250.153	154.988	1.405.141
Egenkapital 1. august 2018	80.000	1.250.153	9.084.607	10.414.760
Resultatandel	0	2.695.893	-16.516	2.679.377
	80.000	3.946.046	9.068.091	13.094.137

Pengestrømsopgørelse 1. august - 31. juli

Note	Koncern	
	2018/19	2017/18
Årets resultat	2.591.589	1.574.653
19 Reguleringer	1.755.216	3.303.190
20 Ændring i driftskapital	26.274.991	-4.182.833
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	30.621.796	695.010
Renteindbetalinger og lignende	180.305	280.656
Renteudbetalinger og lignende	-825.530	-1.499.936
Pengestrøm fra ordinær drift	29.976.571	-524.270
Betalt selskabsskat	377.685	156.194
Pengestrømme fra driftsaktivitet	30.354.256	-368.076
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.116.326	-647.465
Salg af materielle anlægsaktiver	438.000	148.161
Køb af finansielle anlægsaktiver	-172.500	-248.320
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-850.826	-747.624
Afdrag på langfristet gæld	-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.000.000	0
Ændring i likvider	28.503.430	-1.115.700
Likvider 1. august 2018	-39.314.147	-38.198.447
Likvider 31. juli 2019	-10.810.717	-39.314.147
Likvider		
Likvide beholdninger	1.382.743	2.913.030
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-12.193.460	-42.227.177
Likvider 31. juli 2019	-10.810.717	-39.314.147

Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	13.805.378	15.183.425
Pensioner	1.999.879	2.180.463
Andre omkostninger til social sikring	283.355	291.248
Personalemkostninger i øvrigt	624.337	660.135
	16.712.949	18.315.271
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	40
 Direktionens aflønning er ikke oplyst med henvisning med Årsregnskabslovens § 98 b.		
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	397.100	333.740
Årets regulering af udskudt skat	190.161	126.440
Regulering af tidligere års skat	-2.957	0
	584.304	460.180
	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
3. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.695.893	1.250.153
Overføres til overført resultat	0	154.988
Disponeret fra overført resultat	-16.516	0
Disponeret i alt	2.679.377	1.405.141

Noter

	Koncern	
	31/7 2019	31/7 2018
4. Goodwill		
Kostpris 1. august 2018	6.746.500	6.746.500
Kostpris 31. juli 2019	6.746.500	6.746.500
Af- og nedskrivninger 1. august 2018	-2.172.125	-1.543.975
Årets afskrivninger	-627.400	-628.150
Af- og nedskrivninger 31. juli 2019	-2.799.525	-2.172.125
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2019	3.946.975	4.574.375
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. august 2018	60.000	60.000
Kostpris 31. juli 2019	60.000	60.000
Af- og nedskrivninger 1. august 2018	-60.000	-60.000
Af- og nedskrivninger 31. juli 2019	-60.000	-60.000
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2019	0	0
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. august 2018	7.374.543	6.993.151
Tilgang i årets løb	1.116.326	647.465
Afgang i årets løb	-687.606	-266.073
Kostpris 31. juli 2019	7.803.263	7.374.543
Af- og nedskrivninger 1. august 2018	-4.227.231	-3.311.371
Årets afskrivninger	-948.302	-1.014.988
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	233.902	99.128
Af- og nedskrivninger 31. juli 2019	-4.941.631	-4.227.231
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2019	2.861.632	3.147.312

Noter

	Modervirksomhed	
	31/7 2019	31/7 2018
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. august 2018	4.953.519	4.705.199
Tilgang i årets løb	283.500	248.320
Kostpris 31. juli 2019	5.237.019	4.953.519
Værdireguleringer 1. august 2018	1.250.153	-175.101
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.022.524	1.425.254
Indregning af gevinst ved køb af kapitalandele	673.369	0
Opskrivninger 31. juli 2019	3.946.046	1.250.153
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2019	9.183.065	6.203.672
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
LCD A/S	Give	100 %
Gidana A/S	Give	100 %
HJJ Invest ApS	Give	60 %
	Koncern	
	31/7 2019	31/7 2018
8. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. august 2018	117.600	117.600
Kostpris 31. juli 2019	117.600	117.600
Års nedskrivninger	-117.600	0
Nedskrivninger 31. juli 2019	-117.600	0
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2019	0	117.600

Noter

	Koncern	
	31/7 2019	31/7 2018
9. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. august 2018	4.235.878	4.398.077
Udskudt skat omposteret til aktuel skat	0	-126.440
Årets regulering af udskudt skat	-190.161	-35.759
	4.045.717	4.235.878

Udskudt skatteaktiv udgøres i væsentlig grad af underskud til fremførsel. Underskuddet vurderes at kunne anvendes inden for en rimelig tidshorisont som følge positiv indtjening i koncernens datterselskaber.

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/7 2019	31/7 2018	31/7 2019	31/7 2018
11. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. august 2018	80.000	80.000	80.000	80.000
	80.000	80.000	80.000	80.000

	Modervirksomhed	
	31/7 2019	31/7 2018
12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. august 2018	1.250.153	0
Resultatandel	2.695.893	1.250.153
	3.946.046	1.250.153

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/7 2019	31/7 2018	31/7 2019	31/7 2018
13. Overført resultat				
Overført resultat 1. august 2018	10.334.760	8.929.619	9.084.607	8.929.619
Årets overførte overskud eller underskud	2.640.313	1.405.141	-16.516	154.988
	12.975.073	10.334.760	9.068.091	9.084.607

14. Ansvarlig lånekapital

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

15. Periodeafgrænsningsposter

r

Periodeafgrænsningsposter indeholder indtægter, der vedrører den efterfølgende periode

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 12.193 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 23.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	369 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.506 t.kr.
Fremstillede varer og handelsvarer	19.642 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.999 t.kr.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 254 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-28 måneder og en samlet restleasingydelse på 253 t.kr.

Noter

17. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

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

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 780 t.kr. Lejemålet er uopsigeligt indtil d. 31. december 2023.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for LCD Denmark P/S bankengagement, som pr. 31/7 2019 udgør 12.193 t.kr.

Selskabet har kautioneret for LCD Ejendom ApS bankengagement, som pr. 31/7 2019 er positivt.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 710 t.kr.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Direktør Jes Hastrup Wistesén
Ålbækvej, 7323 Give

Hovedaktionær

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 fornævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.011.256	1.623.728
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-673.369	0
Andre finansielle indtægter	-180.305	-280.654
Øvrige finansielle omkostninger	1.013.330	1.499.936
Skat af årets resultat	584.304	460.180
	<u>1.755.216</u>	<u>3.303.190</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	18.450.749	-6.552.248
Ændring i tilgodehavender	15.866.688	219.101
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-8.042.446	2.150.314
	<u>26.274.991</u>	<u>-4.182.833</u>