

**JHW Holding ApS**  
Borgergade 28, 7323 Give

**CVR-nr. 33 25 35 32**

**Årsrapport**

**1. august 2017 - 31. juli 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. december 2018

---

Jes Wistisen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. august 2017 - 31. juli 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 20. december 2018

### **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 2017 - 31. juli 2018, 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 20. december 2018

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

### **Ole Jespersen-Skree**

statsautoriseret revisor  
mne33753

## Selskabsoplysninger

---

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

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Resultat af ordinær primær drift	3.254	2.669	2.861	-2.302
Finansielle poster, netto	-1.219	-1.208	-1.299	-10.318
Årets resultat	1.575	1.413	711	-4.763
<b>Balance:</b>				
Balancesum	84.261	79.254	91.448	73.872
Investeringer i materielle anlægsaktiver	647	1.101	1.825	2.015
Egenkapital	11.394	10.068	8.655	8.981
<b>Pengestrømme:</b>				
Driftsaktivitet	-368	9.212	-15.694	-1.860
Investeringsaktivitet	-748	-1.029	-8.481	-1.504
Pengestrømme i alt	-1.116	8.182	-19.507	-1.637
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	40	40	0	0
<b>Nøgletal i %:</b>				
Likviditetsgrad	124,7	122,0	114,9	120,8
Soliditetsgrad	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 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 bruttotab udgør -22.287 kr. mod -35.625 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.405.141 kr. mod 1.132.664 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.

### 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.

### 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.

Udbytte fra kapitalandel i associeret virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

## 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 koncerngoodwill.

### 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 mellem 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### 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

Alle leasingkontrakter betragtes 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.

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.

#### Kapitalandel i associeret virksomhed

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien 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.

### 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 administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>23.193.114</b>	<b>23.474.876</b>	<b>-22.287</b>	<b>-35.625</b>
1	Personaleomkostninger	-18.315.270	-19.158.778	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.623.728	-1.646.624	-3.750
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>3.254.116</b>	<b>2.669.474</b>	<b>-26.037</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.425.253
	Andre finansielle indtægter	280.654	300.153	194
	Øvrige finansielle omkostninger	-1.499.936	-1.508.143	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.034.834</b>	<b>1.461.484</b>	<b>1.399.410</b>
2	Skat af årets resultat	-460.180	-48.355	5.731
3	<b>Årets resultat</b>	<b>1.574.654</b>	<b>1.413.129</b>	<b>1.405.141</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i JHW Holding ApS	1.405.141	1.132.664	
	Minoritetsinteresser	169.513	280.465	
		<b>1.574.654</b>	<b>1.413.129</b>	

**Balance 31. juli**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	4.574.375	5.202.525	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	4.574.375	5.202.525	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	0	0	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.147.312	3.681.780	359.375	363.125
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.147.312	3.681.780	359.375	363.125
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.203.672	4.530.099
8	Kapitalandel i associeret virksomhed	117.600	117.600	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	117.600	117.600	6.203.672	4.530.099
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.839.287</b>	<b>9.001.905</b>	<b>6.563.047</b>	<b>4.893.224</b>

**Balance 31. juli**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	37.092.746	31.540.498	0	0
	Aktiver bestemt for salg	1.000.000	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	38.092.746	31.540.498	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.841.027	22.427.986	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.592.419	4.484.194
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	380.000	0	0
9	Udskudte skatteaktiver	4.235.878	4.398.077	3.438	38.372
	Tilgodehavende selskabsskat	0	117.018	1.683	189.992
	Andre tilgodehavender	7.646.037	7.952.470	380.000	380.000
10	Periodeafgrænsningsposter	692.778	985.123	0	0
	Tilgodehavender i alt	35.415.720	36.260.674	4.977.540	5.092.558
	Likvide beholdninger	2.913.030	2.450.930	378.173	546.291
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>76.421.496</b>	<b>70.252.102</b>	<b>5.355.713</b>	<b>5.638.849</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>84.260.783</b>	<b>79.254.007</b>	<b>11.918.760</b>	<b>10.532.073</b>

## Balance 31. juli

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
11	Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.250.153	0
13	Overført resultat	10.334.760	8.929.619	9.084.607	8.929.619
	Egenkapital før minoritetsinteresser	10.414.760	9.009.619	10.414.760	9.009.619
	Minoritetsinteresser	979.550	1.058.356	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.394.310</b>	<b>10.067.975</b>	<b>10.414.760</b>	<b>9.009.619</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
14	Ansvarlig lånekapital	6.500.000	6.500.000	0	0
	Anden gæld	5.100.000	5.100.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.600.000	11.600.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	42.227.177	40.649.377	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.694.266	13.393.578	0	35.625
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	384.636	685.000	653.886
	Selskabsskat	336.963	0	0	0
	Anden gæld	3.008.067	3.158.441	819.000	832.943
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	61.266.473	57.586.032	1.504.000	1.522.454
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>72.866.473</b>	<b>69.186.032</b>	<b>1.504.000</b>	<b>1.522.454</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>84.260.783</b>	<b>79.254.007</b>	<b>11.918.760</b>	<b>10.532.073</b>
<b>15</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>16</b>	<b>Eventualposter</b>				
<b>17</b>	<b>Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for op-</u> <u>skrivninger</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoopskriv-</u> <u>ning efter den</u> <u>indre værdis</u> <u>metode</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. august 2016	80.000	0	0	7.796.955	7.876.955
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.132.664</u>	<u>1.132.664</u>
Egenkapital 1. august 2017	80.000	0	0	8.929.619	9.009.619
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.405.141</u>	<u>1.405.141</u>
	<u><b>80.000</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>10.334.760</b></u>	<u><b>10.414.760</b></u>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoopskriv-</u> <u>ning efter den</u> <u>indre værdis</u> <u>metode</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. august 2016	80.000	0	7.796.955	7.876.955
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.132.664</u>	<u>1.132.664</u>
Egenkapital 1. august 2017	80.000	0	8.929.619	9.009.619
Resultatandel	<u>0</u>	<u>1.250.153</u>	<u>154.988</u>	<u>1.405.141</u>
	<b><u>80.000</u></b>	<b><u>1.250.153</u></b>	<b><u>9.084.607</u></b>	<b><u>10.414.760</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. august - 31. juli

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	1.574.654	1.413.129
18 Reguleringer	3.303.190	2.902.969
19 Ændring i driftskapital	-4.182.833	5.938.816
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	695.011	10.254.914
Renteindbetalinger og lignende	280.655	275.735
Renteudbetalinger og lignende	-1.499.936	-1.485.250
Pengestrøm fra ordinær drift	-524.270	9.045.399
Betalt selskabsskat	156.194	166.531
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-368.076</b>	<b>9.211.930</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-647.465	-1.104.473
Salg af materielle anlægsaktiver	148.161	75.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-248.320	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-747.624</b>	<b>-1.029.473</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-1.115.700</b>	<b>8.182.457</b>
Likvider 1. august 2017	-38.198.447	-46.380.904
<b>Likvider 31. juli 2018</b>	<b>-39.314.147</b>	<b>-38.198.447</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.913.030	2.450.930
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-42.227.177	-40.649.377
<b>Likvider 31. juli 2018</b>	<b>-39.314.147</b>	<b>-38.198.447</b>

## Noter

	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	15.471.428	16.118.465
Pensioner	2.180.463	2.256.114
Andre omkostninger til social sikring	663.379	784.199
	<b>18.315.270</b>	<b>19.158.778</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	40	40
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	333.740	72.973
Årets regulering af udskudt skat	126.440	-24.618
	<b>460.180</b>	<b>48.355</b>
	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.250.153	0
Overføres til overført resultat	154.988	1.132.664
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.405.141</b>	<b>1.132.664</b>
	Koncern	
	31/7 2018	31/7 2017
<b>4. Goodwill</b>		
Kostpris 1. august 2017	6.746.500	6.746.500
<b>Kostpris 31. juli 2018</b>	<b>6.746.500</b>	<b>6.746.500</b>
Af- og nedskrivninger 1. august 2017	-1.543.975	-916.575
Årets afskrivninger	-628.150	-627.400
<b>Af- og nedskrivninger 31. juli 2018</b>	<b>-2.172.125</b>	<b>-1.543.975</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2018</b>	<b>4.574.375</b>	<b>5.202.525</b>



## Noter

	Koncern	
	31/7 2018	31/7 2017
<b>5. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. august 2017	60.000	60.000
<b>Kostpris 31. juli 2018</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. august 2017	-60.000	-49.000
Årets afskrivninger	0	-11.000
<b>Af- og nedskrivninger 31. juli 2018</b>	<b>-60.000</b>	<b>-60.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. august 2017	6.993.151	8.922.262
Tilgang i årets løb	647.465	1.104.472
Afgang i årets løb	-266.073	-3.033.583
<b>Kostpris 31. juli 2018</b>	<b>7.374.543</b>	<b>6.993.151</b>
Af- og nedskrivninger 1. august 2017	-3.311.371	-5.261.730
Årets afskrivninger	-1.014.988	-997.982
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	99.128	2.948.341
<b>Af- og nedskrivninger 31. juli 2018</b>	<b>-4.227.231</b>	<b>-3.311.371</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2018</b>	<b>3.147.312</b>	<b>3.681.780</b>



## Noter

---

### 10. Periodeafgrænsningsposter

r

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 2018	31/7 2017	31/7 2018	31/7 2017
<b>11. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. august 2017	80.000	80.000	80.000	80.000
	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>

	Modervirksomhed	
	31/7 2018	31/7 2017
<b>12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Resultatandel	1.250.153	0
	<b>1.250.153</b>	<b>0</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/7 2018	31/7 2017	31/7 2018	31/7 2017
<b>13. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. august 2017	8.929.619	7.796.955	8.929.619	7.796.955
Årets overførte overskud eller underskud	1.405.141	1.132.664	154.988	1.132.664
	<b>10.334.760</b>	<b>8.929.619</b>	<b>9.084.607</b>	<b>8.929.619</b>

### 14. Ansvarlig lånekapital

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

## Noter

---

### 15. 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 og tjenesteydelser	22.841 t.kr.

### 16. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har 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 t.kr. Lejemålet er uopsigeligt indtil d. 1. marts 2025.

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

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for LCD Denmark P/S bankengagement, som pr. 31/7 2018 udgør 42.106 t.kr.

Selskabet har kautioneret for LCD Ejendom ApS bankengagement, som pr. 31/7 2018 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.

## Noter

---

### 16. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 296 t.kr.

### 17. 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 førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

#### Transaktioner

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

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>18. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.623.728	1.646.624
Andre finansielle indtægter	-280.654	-300.153
Øvrige finansielle omkostninger	1.499.936	1.508.143
Skat af årets resultat	460.180	48.355
	<u>3.303.190</u>	<u>2.902.969</u>
<b>19. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.552.248	3.558.289
Ændring i tilgodehavender	219.101	8.292.387
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.150.314	-5.911.860
	<u>-4.182.833</u>	<u>5.938.816</u>