

Jemeka I ApS
CVR-nr. 34 45 61 86

Årsrapport

2012/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. december 2013.

Finn V. Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. september 2012 - 31. august 2013	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012/13 for Jemeka I 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. august 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. december 2013

Direktion

Finn Viggo Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Jemeka I ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jemeka I ApS for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores 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 revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Fjerritslev, den 16. december 2013

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Beer Møller
statsautoriseret revisor

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jemeka I ApS
Toften 42
9000 Aalborg

CVR-nr.: 34 45 61 86
Stiftet: 8. marts 2012
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 1. september - 31. august

Direktion

Finn Viggo Nielsen

Revision

BRANDT
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Alle 3
9690 Fjerritslev

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2012/13 12 mdr.	2012 6 mdr.
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse:		
Nettoomsætning	502.867	174.757
Bruttoavance	119.847	47.332
Kontante omkostninger	122.803	54.094
EBITDA	32.562	8.933
Finansielle poster, netto	-7.524	-5.301
Årets resultat før skat	25.038	3.632
Balance:		
Balancesum	160.549	152.233
Egenkapital	13.803	5.158
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	39.890	3.950
Investeringsaktivitet	-21.126	-16.573
Finansieringsaktivitet	-14.766	11.132
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	172	158
Nøgletal i %: *)		
Bruttoavancepct.	23,8	27,1
Overskudsgrad	6,5	5,1
Soliditetsgrad	8,6	3,4
Forrentning af egenkapitalen incl. ansvarlig lånekapital før skat	25,6	8,3

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletallene for 2012 omfatter kun 6 måneders drift.

Hoved- og nøgletallene for 2012/13 omfatter 12 måneders drift.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitetsområder er inden for kontorforsyning, kontormøbler og IT-løsninger samt investeringsvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret haft en omsætning på 502.866.824 kr. Årets resultat viser et overskud før skat på 25.037.960 kr. Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke er påvirket af særlige risici ud over de almindeligt forekommende risici i branchen

Miljøforhold

Koncernen har tilrettelagt sin miljøpolitik, så den i videst mulig omgang tager hensyn til miljøet.

Videnressourcer

Koncernen er ikke afhængig af specielle videnressourcer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har ikke været afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling i koncernen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jemeka I ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jemeka I ApS samt dattervirksomheder, hvori Jemeka I 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi 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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på concern-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 på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Afskrivningsperioden er fastlagt til 10 år som følge af strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed 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 afskrivninger.

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 moderselskabets 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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, moderselskabet 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncern-goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier og kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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 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 fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, 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.

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 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 samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin		$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBITDA-margin)		$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBITDA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad		$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Resultat*		Årets resultat før skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning før skat		$\frac{\text{Resultat*} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

Note	Koncern		Moderselskab		
	2012/13 12 mdr. kr.	2012 6 mdr. kr.	2012/13 12 mdr. kr.	2012 6 mdr. kr.	
	Nettoomsætning	502.866.824	174.757.375	0	0
1	Andre driftsindtægter	0	5.570.997	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-340.501.998	-114.374.306	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-42.517.820	-18.622.151	812	-25.000
	Bruttoresultat	119.847.006	47.331.915	812	-25.000
2	Personaleomkostninger	-80.285.245	-35.471.369	0	0
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	-7.000.256	-2.927.885	0	0
	Driftsresultat	32.561.505	8.932.661	812	-25.000
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	0	0	9.132.134	5.105.066
	Andre finansielle indtægter	337.130	0	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-7.860.675	-5.300.816	-19.474	-10.591
	Resultat før skat	25.037.960	3.631.845	9.113.472	5.069.475
3	Skat af årets resultat	-6.787.722	980.599	4.632	8.900
	Årets resultat	18.250.238	4.612.444	9.118.104	5.078.375
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-9.132.134	465.931	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	9.118.104	5.078.375	9.118.104	5.078.375
Forslag til resultatdisponering:					
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			9.132.134	5.105.066
	Udbytte for regnskabsåret			486.000	473.000
	Disponeret fra overført resultat			-500.030	-499.691
	Disponeret i alt			9.118.104	5.078.375

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	55.669.433	53.019.404	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	55.669.433	53.019.404	0	0
5	Grunde og bygninger	17.568.694	14.676.974	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.394.854	3.668.894	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	20.963.548	18.345.868	0	0
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	14.290.966	5.658.832
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.163.157	3.722	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	122.222	0	0	0
	Andre tilgodehavender	2.438.858	3.700.498	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.724.237	3.704.220	14.290.966	5.658.832
	Anlægsaktiver i alt	80.357.218	75.069.492	14.290.966	5.658.832

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2013 kr.	2012 kr.	2013 kr.	2012 kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	22.531.758	23.521.716	0	0
Varebeholdninger i alt	22.531.758	23.521.716	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	51.584.935	43.404.570	0	0
Udskudt skatteaktiv	2.031.054	7.175.689	1.561	8.900
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	11.971	0
Andre tilgodehavender	2.335.579	1.542.868	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.561.952	1.375.964	0	0
Tilgodehavender i alt	57.513.520	53.499.091	13.532	8.900
Likvide beholdninger	146.981	142.760	12.444	0
Omsætningsaktiver i alt	80.192.259	77.163.567	25.976	8.900
Aktiver i alt	160.549.477	152.233.059	14.316.942	5.667.732

Balance 31. august

		Koncern		Morderselskab	
		2013	2012	2013	2012
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Passiver					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	13.237.200	4.605.066
11	Overført resultat	13.237.479	4.605.375	279	309
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	486.000	473.000	486.000	473.000
	Egenkapital i alt	13.803.479	5.158.375	13.803.479	5.158.375
	Minoritetsinteresser	14.290.966	5.658.832	0	0

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2013 kr.	2012 kr.	2013 kr.	2012 kr.
Passiver				
Gældsforpligtelser				
	28.900.000	49.900.000	0	0
13	12.314.121	12.812.181	0	0
14	2.937.077	910.400	0	0
15	3.000.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>47.151.198</u>	<u>63.622.581</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	2.659.892	481.525	0	0
Gæld til pengeinstitutter	29.141.182	33.921.772	0	22.146
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.274.000	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.738.468	19.978.273	14.188	29.055
Selskabsskat	2.113.900	0	0	0
Anden gæld	<u>28.376.392</u>	<u>23.411.701</u>	<u>499.275</u>	<u>458.156</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>85.303.834</u>	<u>77.793.271</u>	<u>513.463</u>	<u>509.357</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>132.455.032</u>	<u>141.415.852</u>	<u>513.463</u>	<u>509.357</u>
Passiver i alt	<u>160.549.477</u>	<u>152.233.059</u>	<u>14.316.942</u>	<u>5.667.732</u>

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Koncern	
	2012/13	2012
	kr.	kr.
Resultat før finansielle poster	32.561.505	8.932.661
Andre driftsindtægter	0	-5.570.997
Afskrivninger	7.297.128	3.053.557
Ændring i varebeholdninger	6.993.166	5.512.284
Ændring i tilgodehavender	-2.221.261	-5.078.983
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.464.466	2.527.475
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-296.868	-125.672
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	48.798.136	9.250.325
Renteindbetalinger og lignende	337.130	0
Renteudbetalinger og lignende	-7.860.675	-5.300.816
Betalt selskabsskat	-1.384.553	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	39.890.038	3.949.509

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Koncern	
	2012/13 kr.	2012 kr.
Køb af datterselskaber	-14.501.152	-1.303.766
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-593.066	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.327.629	-15.532.711
Salg af materielle anlægsaktiver	1.077.593	267.490
Køb af associerede virksomheder	-1.159.435	-3.722
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	-122.222	0
Minoritetsinteresser andel af udbytte	-500.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.125.911	-16.572.709
Optagelse af langfristet gæld	7.188.509	14.204.106
Kapitalforhøjelse minoritetsandele	0	500.000
Afdrag på langfristet gæld	-21.481.525	-3.651.918
Betalt udbytte	-473.000	0
Stiftelse af moderselskab	0	80.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-14.766.016	11.132.188
Ændring i likvider	3.998.111	-1.491.012
Likvider primo	-33.779.012	-32.288.000
Tilgang ved koncernetablering	786.700	0
Likvider ultimo	-28.994.201	-33.779.012
Likvider		
Likvide beholdninger	146.981	142.760
Kortfristet gæld til pengeinstitutter (Samlet kreditramme 75 mio. kr.)	-29.141.182	-33.921.772
Likvider ultimo	-28.994.201	-33.779.012

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2012/13	2012	2012/13	2012
	kr.	kr.	kr.	kr.
1. Andre driftsindtægter				
Indtægtsført negativ forskelsværdi ved køb af datterselskab	0	5.570.997	0	0
	0	5.570.997	0	0
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	74.199.711	32.907.674	0	0
Pensioner	3.777.630	1.812.351	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.640.721	542.287	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	667.183	209.057	0	0
	80.285.245	35.471.369	0	0
Direktion og bestyrelse	1.191.058	674.290	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	172	158	0	0
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	6.072.775	0	-4.666	0
Årets regulering af udskudt skat	714.947	-980.599	34	-8.900
	6.787.722	-980.599	-4.632	-8.900

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.
4. Goodwill				
Kostpris primo	62.524.469	0	0	0
Tilgang ved koncernetablering	0	62.524.469	0	0
Tilgang i årets løb	7.403.135	0	0	0
Kostpris ultimo	69.927.604	62.524.469	0	0
Nedskrivninger primo	-9.505.065	0	0	0
Tilgang ved koncernetablering	0	-7.318.533	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-4.753.106	-2.186.532	0	0
Nedskrivninger ultimo	-14.258.171	-9.505.065	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.669.433	53.019.404	0	0
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	14.710.743	0	0	0
Tilgang i årets løb	3.031.811	14.710.743	0	0
Kostpris ultimo	17.742.554	14.710.743	0	0
Nedskrivninger primo	-33.769	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-140.091	-33.769	0	0
Nedskrivninger ultimo	-173.860	-33.769	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.568.694	14.676.974	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	7.665.736	0	0	0
Tilgang ved koncernetablering	969.647	7.337.622	0	0
Tilgang i årets løb	2.295.818	807.731	0	0
Afgang i årets løb	<u>-1.552.020</u>	<u>-479.617</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>9.379.181</u>	<u>7.665.736</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	-3.996.842	0	0	0
Tilgang ved koncernetablering	-354.849	-3.501.385	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.403.931	-833.256	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>771.295</u>	<u>337.799</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-5.984.327</u>	<u>-3.996.842</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.394.854</u>	<u>3.668.894</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**7. Kapitalandele i
dattervirksomheder
Dattervirksomheder:**

	Hjemsted	Ejerandel/ Stemmeandel
Holdingselskabet af 17. august 2011 ApS	Esbjerg	50/67 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	3.722	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.159.435	3.722	0	0
Kostpris ultimo	1.163.157	3.722	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.163.157	3.722	0	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos Jemeka I ApS kr.
Nordic Office OÜ, Estonia	20 %	18.610	0	3.722
Redoffice Supply & Logistics A.M.B.A.	38,36 %	3.000.000	0	1.159.435

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	80.000	80.000	80.000	80.000
	80.000	80.000	80.000	80.000
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	4.605.066	0
Resultatandel	0	0	9.132.134	5.105.066
Udloddet udbytte i dattervirksomhed	0	0	-500.000	-500.000
	0	0	13.237.200	4.605.066

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.
11. Overført resultat				
Overført resultat primo	4.605.375	0	309	0
Årets overførte overskud eller underskud	8.632.104	4.605.375	-500.030	-499.691
Udloddet udbytte i dattervirksomhed	0	0	500.000	500.000
	13.237.479	4.605.375	279	309
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	473.000	0	473.000	0
Udloddet udbytte	-473.000	0	-473.000	0
Udbytte for regnskabsåret	486.000	473.000	486.000	473.000
	486.000	473.000	486.000	473.000
13. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter	12.812.181	13.293.706	0	0
	12.812.181	13.293.706	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-498.060	-481.525	0	0
	12.314.121	12.812.181	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.144.880	10.714.956	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2012 kr.
14. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter	<u>3.598.909</u>	<u>910.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	3.598.909	910.400	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-661.832</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.937.077</u>	<u>910.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.266.511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
15. Anden langfristet gæld				
Langfristet gæld	<u>4.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	4.500.000	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Koncernen har deponeret løsørejerpantebrev på i alt 2.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Løsørejerpantebrevet giver pant i materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.812 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2013 udgør 17.569 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 15.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 28.886 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 162.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	22.532 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	51.467 t.kr.
Goodwill	15.413 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.395 t.kr.

Til sikkerhed for leverandør er der afgivet betalingsgarantier på 1.344 t.kr.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen

Koncernen har kautioneret pro rata 38% for det associerede selskab Redoffice Supply & Logistics A.M.B.A.'s kassekredit, som pr. 31. august 2013 udgør 0 kr.

Koncernen har indgået huslejeaftaler for perioden 2013 - 2020 med en samlet forpligtelse på 8.222 t.kr.

Operationel leasing

Koncernen

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.513 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3 - 59 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.881 t.kr.

Noter

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Finn Viggo Nielsen

Direktør og hovedaktionær

Toften 42

9000 Ålborg