

**Jemeka I ApS**  
CVR-nr. 34 45 61 86

**Årsrapport**

**2012**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. december 2012.

---

**Finn V. Nielsen**  
Dirigent

THISTED | HURUP THY | HANSTHOLM | NYKØBING MORS | FJERRITSLEV | SKIVE | KOLDING | FREDERICIA | AARHUS

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 8. marts - 31. august 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 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 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 8. marts - 31. august 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 18. december 2012

### **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 8. marts - 31. august 2012, 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 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 8. marts - 31. august 2012 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 18. december 2012

### **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: 8. marts - 31. august

**Direktion**

Finn Viggo Nielsen

**Revision**

BRANDT  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Borups Alle 3, st.  
9690 Fjerritslev

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

 2012  
 6 mdr  
 t.kr.
 

---

**Resultatopgørelse:**

Nettoomsætning	174.757
Bruttoavance	47.332
Kontante omkostninger	1.223
EBITDA	8.933
Finansielle poster, netto	-5.301
Årets resultat før skat	3.632

**Balance:**

Balancesum	152.233
Egenkapital	5.158

**Pengestrømme:**

Driftsaktivitet	3.950
Investeringsaktivitet	-16.573
Finansieringsaktivitet	11.132

**Medarbejdere:**

Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	158
--	-----

**Nøgletal i %: \*)**

Bruttoavancepct.	27,1
Overskudsgrad	5,1
Soliditetsgrad	3,4
Forrentning af egenkapitalen incl. ansvarlig lånekapital før skat	6,6

\*) 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.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens hovedaktivitet**

Koncernens hovedaktivitetsområder er indenfor 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 174.757.375 kr. Årets resultat viser et overskud før skat på 3.631.845 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

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer en positiv udvikling i koncernen.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Koncernen har pr. 7/9 2012 købt hele aktiekapitalen i Movement A/S i Herlev, hvis hovedaktivitet er salg af erhvervsmøbler, med hovedvægten på store og mellemstore virksomheder i den private sektor. Opkøbet er med til at sikre selskabet en fortsat udvikling og styrkelse indenfor B2B-markedet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### 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 finansiel 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 nyerhvervede, 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 renteomkostninger, 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 dattervirksomheder

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.

### 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.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

### 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere 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 nominal 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

### **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:

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

**Resultatopgørelse 8. marts - 31. august**

<u>Note</u>	Koncern 6 mdr. 2012 kr.	Moderselskab 6 mdr. 2012 kr.
Nettoomsætning	174.757.375	0
2 Andre driftsindtægter	5.570.997	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-114.374.306	0
Andre eksterne omkostninger	-18.622.151	-25.000
<b>Bruttoresultat</b>	<b>47.331.915</b>	<b>-25.000</b>
1 Personaleomkostninger	-35.471.369	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.927.885	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>8.932.661</b>	<b>-25.000</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat	0	5.105.066
Andre finansielle omkostninger	-5.300.816	-10.591
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.631.845</b>	<b>5.069.475</b>
3 Skat af årets resultat	980.599	8.900
<b>Årets resultat</b>	<b>4.612.444</b>	<b>5.078.375</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	465.931	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>5.078.375</b>	<b>5.078.375</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.105.066
Udbytte for regnskabsåret		473.000
Disponeret fra overført resultat		-499.691
<b>Disponeret i alt</b>		<b>5.078.375</b>

**Balance**

<b>Aktiver</b>	Koncern	Moderselskab
<u>Note</u>	31/8 2012	31/8 2012
	kr.	kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Goodwill	53.019.404	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>53.019.404</u>	<u>0</u>
5 Grunde og bygninger	14.676.974	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.668.894	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>18.345.868</u>	<u>0</u>
7 Kapitalandele i dattervirksomheder	0	5.658.832
8 Kapitalandele i associerede virksomheder	3.722	0
Andre tilgodehavender	3.700.498	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.704.220</u>	<u>5.658.832</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>75.069.492</u></b>	<b><u>5.658.832</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	23.521.716	0
Varebeholdninger i alt	<u>23.521.716</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	43.404.570	0
Udskudt skatteaktiv	7.175.689	8.900
Andre tilgodehavender	1.542.868	0
Periodeafgrænsningsposter	1.375.964	0
Tilgodehavender i alt	<u>53.499.091</u>	<u>8.900</u>
Likvide beholdninger	142.760	0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>77.163.567</u></b>	<b><u>8.900</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>152.233.059</u></b>	<b><u>5.667.732</u></b>

**Balance**

<b>Passiver</b>	Koncern	Moderselskab
<u>Note</u>	31/8 2012	31/8 2012
	kr.	kr.
<b>Egenkapital</b>		
9 Virksomhedskapital	80.000	80.000
10 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	4.605.066
11 Overført resultat	4.605.375	309
12 Foreslået udbytte for regnskabsåret	473.000	473.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>5.158.375</u></b>	<b><u>5.158.375</u></b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b><u>5.658.832</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Ansvarlig lånekapital	49.900.000	0
13 Gæld til realkreditinstitutter	12.812.181	0
14 Gæld til pengeinstitutter	910.400	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>63.622.581</u>	<u>0</u>
15 Kortfristet del af langfristet gæld	481.525	0
Gæld til pengeinstitutter	33.921.772	22.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.978.273	29.055
Anden gæld	23.411.701	458.156
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>77.793.271</u>	<u>509.357</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>141.415.852</u></b>	<b><u>509.357</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>152.233.059</u></b>	<b><u>5.667.732</u></b>
<b>16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>17 Eventualposter</b>		
<b>18 Nærtstående parter</b>		

**Pengestrømsopgørelse 8. marts - 31. august**


---

	Koncern 2012 kr.
Resultat før finansielle poster	8.932.661
Andre driftsindtægter	-5.570.997
Afskrivninger	3.053.557
Ændring i varebeholdninger	5.512.284
Ændring i tilgodehavender	-5.078.983
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.527.475
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-125.672
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.250.325
Renteudbetalinger og lignende	-5.300.816
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>3.949.509</b>
Køb af datterselskaber	-1.303.766
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.532.711
Salg af materielle anlægsaktiver	267.490
Køb af associerede virksomheder	-3.722
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-16.572.709</b>
Optagelse af langfristet gæld	14.204.106
Kapitalforhøjelse minoritetsandele	500.000
Afdrag på langfristet gæld	-3.651.918
Stiftelse af moderselskab	80.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>11.132.188</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-1.491.012</b>
Likvider primo	-32.288.000
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-33.779.012</b>
 <b>Likvider</b>	
Likvide beholdninger	142.760
Kortfristet gæld til pengeinstitutter (Samlet kreditramme 72 mio. kr.)	-33.921.772
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-33.779.012</b>

**Noter**

	Koncern 2012 kr.	Moderselskab 2012 kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	32.907.674	0
Pensioner	1.812.351	0
Andre omkostninger til social sikring	542.287	0
Personaleomkostninger i øvrigt	209.057	0
	<b>35.471.369</b>	<b>0</b>
Direktion og bestyrelse	674.290	0
	<b>674.290</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	158	0
<b>2. Andre driftsindtægter</b>		
Indtægtsført negativ forskelsværdi ved køb af datterselskab	5.570.997	0
	<b>5.570.997</b>	<b>0</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-980.599	-8.900
	<b>-980.599</b>	<b>-8.900</b>
	Koncern 31/8 2012 kr.	Moderselskab 31/8 2012 kr.
<b>4. Goodwill</b>		
Tilgang ved koncernetablering	62.524.469	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>62.524.469</b>	<b>0</b>
Tilgang ved koncernetablering	-7.318.533	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.186.532	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>-9.505.065</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>53.019.404</b>	<b>0</b>

**Noter**


---

	Koncern 31/8 2012 kr.	Morderselskab 31/8 2012 kr.
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Tilgang i årets løb	14.710.743	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.710.743</b>	<b>0</b>
Årets af-/nedskrivninger	-33.769	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>-33.769</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.676.974</b>	<b>0</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Tilgang ved koncernetablering	7.337.622	0
Tilgang i årets løb	807.731	0
Afgang i årets løb	-479.617	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.665.736</b>	<b>0</b>
Tilgang ved koncernetablering	-3.501.385	0
Årets af-/nedskrivninger	-833.256	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	337.799	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>-3.996.842</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.668.894</b>	<b>0</b>
<b>7. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<b>Dattervirksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel/ Stemmeandel</b>
Holdingselskabet af 17. august 2011 ApS	Esbjerg	50/67 %

**Noter**

	Koncern 31/8 2012 kr.	Moderselskab 31/8 2012 kr.
<b>8. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Tilgang i årets løb	3.722	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.722</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.722</b>	<b>0</b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Jemeka I ApS kr.
Nordic Office OÜ, Estonia	20 %	18.610	0	3.722

	Koncern 31/8 2012 kr.	Moderselskab 31/8 2012 kr.
<b>9. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	80.000	80.000
	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>
<b>10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Resultatandel	0	5.105.066
Udloddet udbytte i dattervirksomhed	0	-500.000
	<b>0</b>	<b>4.605.066</b>
<b>11. Overført resultat</b>		
Årets overførte overskud eller underskud	4.605.375	-499.691
Udloddet udbytte i dattervirksomhed	0	500.000
	<b>4.605.375</b>	<b>309</b>

**Noter**


---

	Koncern 31/8 2012 kr.	Morderselskab 31/8 2012 kr.
<b>12. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte for regnskabsåret	473.000	473.000
	<b>473.000</b>	<b>473.000</b>
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	12.812.181	0
	<b>12.812.181</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.714.956	0
<b>14. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter	910.400	0
	<b>910.400</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
<b>15. Kortfristet del af langfristet gæld</b>		
Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	481.525	0
	<b>481.525</b>	<b>0</b>

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**Koncernen**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.294 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2012 udgør 14.677 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.

## Noter

---

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 33.898 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 160.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	23.522 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	43.405 t.kr.
Goodwill	17.355 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.669 t.kr.

Til sikkerhed for leverandør er der afgivet betalingsgarantier på 793 t.kr.

### 17. Eventualposter

#### Huslejeforpligtelser

##### Koncernen

Koncernen har indgået huslejeaftaler for perioden 2012 - 2014 med en samlet forpligtelse på 4.954 t.kr.

#### Operationel leasing

##### Koncernen

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.392 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 7 - 40 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.432 t.kr.

### 18. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Finn Viggo Nielsen  
Toften 42  
9000 Ålborg

Direktør og hovedaktionær