

Jemeka I ApS
CVR-nr. 34 45 61 86

Årsrapport

2013/14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. december 2014.

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 2013 - 31. august 2014	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013/14 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 2014, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2013 - 31. august 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. november 2014

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 2013 - 31. august 2014, 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 2014, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2013 - 31. august 2014 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 27. november 2014

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

	2013/14 12 mdr. t.kr.	2012/13 12 mdr. t.kr.	2012 6 mdr. t.kr.
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	444.766	502.867	174.757
Bruttoavance	155.017	162.365	65.954
Kontante omkostninger	110.342	122.803	54.094
EBITDA	44.674	39.562	11.861
Finansielle poster, netto	-3.865	-7.524	-5.301
Årets resultat før skat	36.170	25.038	3.632
Balance:			
Balancesum	159.294	160.549	152.233
Egenkapital	27.236	13.803	5.158
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	32.325	39.890	3.950
Investeringsaktivitet	-1.977	-21.126	-16.573
Finansieringsaktivitet	-16.510	-14.766	11.132
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	155	172	158
Nøgletal i %: *)			
Bruttoavancepct.	34,9	32,3	37,7
Overskudsgrad	10,0	7,9	6,8
Soliditetsgrad	17,1	8,6	3,4
Forrentning af egenkapitalen inkl. ansvarlig lånekapital før skat	43,9	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.

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 444.766.247 kr. Årets resultat viser et overskud før skat på 36.170.249 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 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.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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.

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.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

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 koncern-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

Moderselskabet og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet 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 sambeskattede 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

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 strategiske erhvervede virksomheder med stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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	

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 anskaffelsessværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien 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.

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 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 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 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 Jemeka I ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttoavancepct.		$\frac{\text{Bruttoavance} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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		$\frac{\text{Resultat*} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2013/14 kr.	2012/13 kr.	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Nettoomsætning	444.766.247	502.866.824	0	0
Andre driftsindtægter	4.035.000	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-293.784.411	-340.501.998	0	0
Andre eksterne omkostninger	-36.361.104	-42.517.820	-10.000	812
Bruttoresultat	118.655.732	119.847.006	-10.000	812
1 Personaleomkostninger	-73.981.370	-80.285.245	0	0
Afskrivninger af materielle og finansielle anlægsaktiver	-4.639.177	-7.000.256	0	0
Driftsresultat	40.035.185	32.561.505	-10.000	812
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.965.002	9.132.134
Andre finansielle indtægter	597.318	337.130	0	0
Andre finansielle omkostninger	-4.462.254	-7.860.675	-51.999	-19.474
Resultat før skat	36.170.249	25.037.960	13.903.003	9.113.472
2 Skat af årets resultat	-9.460.029	-6.787.722	15.189	4.632
Årets resultat	26.710.220	18.250.238	13.918.192	9.118.104
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-12.792.028	-9.132.134	0	0
Koncernens andel af årets resultat	13.918.192	9.118.104	13.918.192	9.118.104
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			13.965.002	9.132.134
Udbytte for regnskabsåret			140.000	486.000
Disponeret fra overført resultat			-186.810	-500.030
Disponeret i alt			13.918.192	9.118.104

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2014 kr.	2013 kr.	2014 kr.	2013 kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	50.896.168	55.669.433	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	50.896.168	55.669.433	0	0
4	Grunde og bygninger	17.727.409	17.568.694	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.328.508	3.394.854	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	20.055.917	20.963.548	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.581.968	14.290.966
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.163.157	1.163.157	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.826.656	0	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	85.000	122.222	0	0
	Andre tilgodehavender	2.466.528	2.438.858	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.541.341	3.724.237	30.581.968	14.290.966
	Anlægsaktiver i alt	78.493.426	80.357.218	30.581.968	14.290.966

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014 kr.	2013 kr.	2014 kr.	2013 kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	14.712.771	22.531.758	0	0
Varebeholdninger i alt	14.712.771	22.531.758	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	61.861.313	51.584.935	0	0
Udskudte skatteaktiver	0	2.031.054	0	1.561
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	16.750	11.971
Andre tilgodehavender	3.107.521	2.335.579	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.050.929	1.561.952	0	0
Tilgodehavender i alt	66.019.763	57.513.520	16.750	13.532
Likvide beholdninger	67.667	146.981	0	12.444
Omsætningsaktiver i alt	80.800.201	80.192.259	16.750	25.976
Aktiver i alt	159.293.627	160.549.477	30.598.718	14.316.942

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab		
	2014 kr.	2013 kr.	2014 kr.	2013 kr.	
Passiver					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	26.639.402	13.237.200
10	Overført resultat	27.015.671	13.237.479	376.269	279
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	140.000	486.000	140.000	486.000
	Egenkapital i alt	27.235.671	13.803.479	27.235.671	13.803.479
	Minoritetsinteresser	23.756.994	14.290.966	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	79.754	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	79.754	0	0	0
Gældsforpligtelser					
	Ansvarlig lånekapital	15.900.000	28.900.000	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	11.732.523	12.314.121	0	0
13	Gæld til pengeinstitutter	2.350.772	2.937.077	0	0
14	Anden langfristet gæld	672.174	3.000.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	30.655.469	47.151.198	0	0

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014 kr.	2013 kr.	2014 kr.	2013 kr.
Passiver				
Gældsforpligtelser (fortsat)				
Kortfristet del af langfristet gæld	3.132.062	2.659.892	0	0
Gæld til pengeinstitutter	15.223.038	29.141.182	516	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.103.000	2.274.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.363.606	20.738.468	10.000	14.188
Gæld til associerede virksomheder	5.081.267	0	0	0
Selskabsskat	7.784.048	2.113.900	0	0
Anden gæld	22.754.758	28.376.392	3.352.531	499.275
Periodeafgrænsningsposter	1.123.960	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>77.565.739</u>	<u>85.303.834</u>	<u>3.363.047</u>	<u>513.463</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>108.221.208</u>	<u>132.455.032</u>	<u>3.363.047</u>	<u>513.463</u>
Passiver i alt	<u>159.293.627</u>	<u>160.549.477</u>	<u>30.598.718</u>	<u>14.316.942</u>

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

17 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	Koncern	
	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Årets resultat	26.710.220	18.250.238
18 Reguleringer	13.839.783	21.311.527
19 Ændring i driftskapital	-2.680.579	9.236.371
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	37.869.424	48.798.136
Renteindbetalinger og lignende	597.319	337.130
Renteudbetalinger og lignende	-4.462.254	-7.860.675
Pengestrøm fra ordinær drift	34.004.489	41.274.591
Betalt selskabsskat	-1.679.073	-1.384.553
Pengestrømme fra driftsaktivitet	32.325.416	39.890.038
Køb af datterselskaber	0	-14.501.152
Salg af immaterielle anlægsaktiver	4.035.000	-593.066
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.360.997	-5.327.629
Salg af materielle anlægsaktiver	2.402.715	1.077.593
Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.881.002	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	126.581	0
Køb af associerede virksomheder	0	-1.159.435
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	0	-122.222
Minoritetsinteressers andel af udbytte	-500.000	-500.000
Modtagne afdrag	228.346	0
Ændring i andre tilgodehavender	-27.670	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.977.027	-21.125.911
Optagelse af langfristet gæld	12.240.884	7.188.509
Afdrag på langfristet gæld	-28.264.443	-21.481.525
Betalt udbytte	-486.000	-473.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-16.509.559	-14.766.016
Ændring i likvider	13.838.830	3.998.111
Likvider primo	-28.994.201	-33.779.012
Tilgang ved koncernetablering	0	786.700
Likvider ultimo	-15.155.371	-28.994.201

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Koncern	
	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
Likvider		
Likvide beholdninger	67.667	146.981
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-15.223.038</u>	<u>-29.141.182</u>
Likvider ultimo	<u>-15.155.371</u>	<u>-28.994.201</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14 kr.	2012/13 kr.	2013/14 kr.	2012/13 kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	68.140.651	74.199.711	0	0
Pensioner	3.598.500	3.777.630	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.546.435	1.640.721	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	695.784	667.183	0	0
	73.981.370	80.285.245	0	0
Direktion og bestyrelse	1.190.847	1.191.058	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	155	172	0	0
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	7.349.221	6.072.775	-16.750	-4.666
Årets regulering af udskudt skat	2.116.510	714.947	1.561	34
Nedsættelse af selskabsskat fra 24,5% til 22%	-5.702	0	0	0
	9.460.029	6.787.722	-15.189	-4.632

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.
3. Goodwill				
Kostpris primo	69.927.604	62.524.469	0	0
Tilgang i årets løb	0	7.403.135	0	0
Kostpris ultimo	69.927.604	69.927.604	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-14.258.171	-9.505.065	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-4.773.265	-4.753.106	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-19.031.436	-14.258.171	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.896.168	55.669.433	0	0
4. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	17.742.554	14.710.743	0	0
Tilgang i årets løb	332.448	3.031.811	0	0
Kostpris ultimo	18.075.002	17.742.554	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-173.860	-33.769	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-173.733	-140.091	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-347.593	-173.860	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.727.409	17.568.694	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	9.379.181	7.665.736	0	0
Tilgang ved koncernetablering	0	969.647	0	0
Tilgang i årets løb	1.028.549	2.295.818	0	0
Afgang i årets løb	<u>-2.570.768</u>	<u>-1.552.020</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>7.836.962</u>	<u>9.379.181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	-5.984.327	-3.996.842	0	0
Tilgang ved koncernetablering	0	-354.849	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.267.150	-2.403.931	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>1.743.023</u>	<u>771.295</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-5.508.454</u>	<u>-5.984.327</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.328.508</u>	<u>3.394.854</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2014	31/8 2013	31/8 2014	31/8 2013
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	553.766	553.766
Tilgang i årets løb	0	0	2.826.000	0
Kostpris ultimo	0	0	3.379.766	553.766
Opskrivninger primo	0	0	13.737.200	5.105.066
Årets resultat	0	0	13.965.002	9.132.134
Udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Opskrivninger ultimo	0	0	27.202.202	13.737.200
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	30.581.968	14.290.966
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel/ Stemmeandel
Holdingselskabet af 17. august 2011 ApS			Esbjerg	56,28/71 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.
7. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	1.163.157	3.722	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.159.435	0	0
Kostpris ultimo	1.163.157	1.163.157	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.163.157	1.163.157	0	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Jemeka I ApS
		kr.	kr.	kr.
Nordic Office OÜ, Estonia,	20 %	3.722	0	3.722
Redoffice Supply & Logistics A.M.B.A.,	38,36 %	1.159.435	0	1.159.435
		1.163.157	0	1.163.157

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.
8. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	80.000	80.000	80.000	80.000
	80.000	80.000	80.000	80.000
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	13.237.200	4.605.066
Resultatandel	0	0	13.965.002	9.132.134
Udloddet udbytte i dattervirksomhed	0	0	-562.800	-500.000
	0	0	26.639.402	13.237.200

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.
10. Overført resultat				
Overført resultat primo	13.237.479	4.605.375	279	309
Årets overførte overskud eller underskud	13.778.192	8.632.104	-186.810	-500.030
Udloddet udbytte i dattervirksomhed	0	0	562.800	500.000
	27.015.671	13.237.479	376.269	279
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	486.000	473.000	486.000	473.000
Udloddet udbytte	-486.000	-473.000	-486.000	-473.000
Udbytte for regnskabsåret	140.000	486.000	140.000	486.000
	140.000	486.000	140.000	486.000
12. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter	12.240.884	12.812.181	0	0
	12.240.884	12.812.181	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-508.361	-498.060	0	0
	11.732.523	12.314.121	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.103.863	10.144.880	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.	31/8 2014 kr.	31/8 2013 kr.
13. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter	<u>2.974.473</u>	<u>3.598.909</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	2.974.473	3.598.909	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-623.701</u>	<u>-661.832</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.350.772</u>	<u>2.937.077</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.195.423</u>	<u>1.266.511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14. Anden langfristet gæld				
Langfristet gæld	<u>2.672.174</u>	<u>4.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	2.672.174	4.500.000	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.000.000</u>	<u>-1.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>672.174</u>	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

15. 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, 12.241 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2014 udgør 17.727 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, 13.895 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 104.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	14.713 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	61.861 t.kr.
Goodwill	12.857 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.329 t.kr.

Til sikkerhed for leverandør er der afgivet betalingsgarantier på 8.670 t.kr.

Noter

16. 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 2014 udgør 2.924 t. kr.

Koncernen har over for det associerede selskab Redoffice Supply & Logistics A.M.B.A.'s pengeinstitutter afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos det associerede selskab.

Koncernen har indgået huslejeaftaler for perioden 2013 - 2020 med en samlet forpligtelse på 10.372 t. kr.

Operationel leasing

Koncernen

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.535 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2 - 48 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.749 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013/14 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: xx t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat udgør estimeret maksimalt: xx t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Finn Viggo Nielsen
Toften 42
9000 Ålborg

Direktør og hovedaktionær

Noter

	Koncern	
	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.214.148	7.297.128
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-5.699.330	-296.868
Andre finansielle indtægter	-597.318	-337.130
Andre finansielle omkostninger	4.462.254	7.860.675
Skat af årets resultat	9.460.029	6.787.722
	<u>13.839.783</u>	<u>21.311.527</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.818.987	6.993.166
Ændring i tilgodehavender	-10.537.297	-2.221.261
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	37.731	4.464.466
	<u>-2.680.579</u>	<u>9.236.371</u>