

Jemeka 2 ApS
M.A. Schultz Vej 17, 9000 Aalborg

CVR-nr. 37 08 59 44

Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. januar 2018.

Finn Viggo Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. september 2016 - 31. august 2017	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	31

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Jemeka 2 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. november 2017

Direktion

Finn Viggo Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jemeka 2 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jemeka 2 ApS for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 30. november 2017

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Malene Mogensen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34478

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jemeka 2 ApS
M.A. Schultz Vej 17
9000 Aalborg

CVR-nr.: 37 08 59 44
Stiftet: 5. september 2015
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 1. september 2016 - 31. august 2017

Direktion

Finn Viggo Nielsen

Revision

BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Birkemose Allé 27, st.
6000 Kolding

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	540.688	444.429	0
Bruttoresultat	143.199	111.997	5.613
Kontante omkostninger	132.439	111.911	10
EBITDA	49.616	37.991	5.613
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	41.330	33.961	5.613
Finansielle poster, netto	-846	-827	0
Årets resultat før skat	40.484	33.133	5.613
Årets resultat	31.035	25.731	5.615
Balance:			
Balancesum	212.891	171.972	149.124
Egenkapital	111.103	83.841	56.865
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	42.950	19.292	0
Investeringsaktivitet	-50.168	-9.420	0
Finansieringsaktivitet	10.127	-13.377	0
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	179	147	0
Nøgletal i %:			
Bruttomargin	26,5	25,2	-
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,6	7,6	-
Afkast af den investerede kapital	40,3	45,2	8,5
Soliditetsgrad	17,6	16,6	14,1
Egenkapitalforrentning	27,6	30,4	26,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hoved- og nøgletallene for 2014/15 omfatter kun perioden 30. august - 31. august 2015.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejds kapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitetsområder er indefor 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 væsentlige usikkerheder, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 31.035 t.kr. Heraf udgør minoritetsinteressers andel 21.911 t.kr. Egenkapitalen ekskl. minoritetsinteresser udgør herefter 37.565 t.kr.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke er påvirket af særlige risici ud over de almindeligt forekomne risici knyttet til koncernens aktiviteter.

Miljøforhold

Koncernen har tilrettelagt sin miljøpolitik, så den i videst muligt omfang tager hensyn til miljø og klimamæssige forhold.

Videnressourcer

Koncernen er ikke afhængig af særlige videnressourcer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har været afholdt omkostninger til udvikling af web-shop. Herudover har der ikke været afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsomkostninger.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling for koncernen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden køber varer i såvel Danmark som andre lande, herunder bl.a. fra Kina. Virksomheden ønsker at udøve sin forretning på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde gennem overholdelse af lovgivningen i de lande, hvor man opererer.

Der henvises til ovenstående afsnit om klima- og miljøforhold.

Ledelsesberetning

Virksomheden har interne retningslinjer og målsætninger, således at der arbejdes i et sikkert og sundt arbejdsmiljø med respekt for menneskerettigheder. Ved import fra udlandet, sikrer virksomheden sig at der ikke gøres brug af børne- og tvangsarbejde i produktionen af de varer virksomheden aftager. Indkøbsansvarlige medarbejdere er desuden trænet i at spotte og imødegå korrupsion og bestikkelse.

Virksomheden gennemfører sine interne retningslinjer gennem ledelsessystemer og kontrolsystemer, samt de nødvendige investeringer for at mindske f.eks. energiforbruget.

Ledelsen vurderer generelt at arbejdet med miljø og arbejdsmiljø bidrager positivt til virksomhedens omdømme og effektivitet.

Generelt drives virksomheden efter gode og sunde principper, som også indeholder at virksomheden skal bidrage til det omgivende samfund, samtidig med at medarbejderne fastholdes og trives i virksomheden.

Flere steder har virksomheden et tæt samarbejde med kommunen, hvor unge med problemer, sluses ind på arbejdsmarkedet igennem vores virksomhed.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen har udarbejdet et måltal for den procentuelle andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og fastsat dette til 33%. Målsætningen er opfyldt.

Der er udarbejdet en politik for kønssammensætningen i koncernens ledergruppe, og sammensætningen skal afspejle antallet af kvinder og mænd ansat i koncernen. Den øverste ledelse har fokus på at øge andelen af kvindelige ledere i koncernen.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
1	Nettoomsætning	540.687.714	444.428.833	0	0
	Andre driftsindtægter	0	1.118.487	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-358.567.701	-295.645.477	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-38.920.518	-37.905.077	-2.500	4.899
	Bruttoresultat	143.199.495	111.996.766	-2.500	4.899
2	Personaleomkostninger	-93.518.180	-74.005.710	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.286.118	-4.030.291	0	0
	Andre driftsomkostninger	-65.557	0	0	0
	Resultat af primær drift	41.329.640	33.960.765	-2.500	4.899
	Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	9.125.636	7.550.541
	Andre finansielle indtægter	224.550	416.914	0	0
	Øvrige finansielle omkostninger	-1.070.507	-1.244.248	-456	-800
	Resultat før skat	40.483.683	33.133.431	9.122.680	7.554.640
	Skat af årets resultat	-9.449.086	-7.402.056	660	-730
3	Årets resultat	31.034.597	25.731.375	9.123.340	7.553.910
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Jemeka 2 ApS	9.123.340	7.553.910		
	Minoritetsinteresser	21.911.257	18.177.465		
		31.034.597	25.731.375		

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	485.882	748.279	0	0
5	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	2.681.646	0	0	0
6	Goodwill	57.479.253	33.921.020	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	60.646.781	34.669.299	0	0
7	Grunde og bygninger	20.727.070	20.775.845	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.348.844	11.782.323	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	34.075.914	32.558.168	0	0
9	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	37.554.538	28.538.535
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.459.022	1.133.706	0	0
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.933.696	1.499.941	0	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.578.535	85.000	0	0
13	Andre tilgodehavender	5.287.028	1.788.372	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.258.281	4.507.019	37.554.538	28.538.535
	Anlægsaktiver i alt	104.980.976	71.734.486	37.554.538	28.538.535

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	28.183.333	26.978.270	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.309.103	924.356	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>30.492.436</u>	<u>27.902.626</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70.831.052	66.869.254	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.907.120	6.238.991
	Andre tilgodehavender	1.815.369	2.090.121	88.850	0
14	Periodeafgrænsningsposter	1.803.728	1.589.934	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>74.450.149</u>	<u>70.549.309</u>	<u>8.995.970</u>	<u>6.238.991</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.966.973</u>	<u>1.785.787</u>	<u>9.540</u>	<u>14.959</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>107.909.558</u>	<u>100.237.722</u>	<u>9.005.510</u>	<u>6.253.950</u>
	Aktiver i alt	<u>212.890.534</u>	<u>171.972.208</u>	<u>46.560.048</u>	<u>34.792.485</u>

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Passiver					
Egenkapital					
15	Virksomhedskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
16	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	22.081.038	13.065.035
17	Overført resultat	37.514.604	28.391.264	15.433.566	15.326.229
18	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	101.200	0	101.200
	Egenkapital før minoritetsinteresser	37.564.604	28.542.464	37.564.604	28.542.464
19	Minoritetsinteresser	73.538.487	55.298.439	0	0
	Egenkapital i alt	111.103.091	83.840.903	37.564.604	28.542.464
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	3.021.477	2.646.256	0	0
20	Andre hensatte forpligtelser	11.718.170	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	14.739.647	2.646.256	0	0
Gældsforpligtelser					
	Ansvarlig lånekapital	250.000	500.000	0	0
21	Gæld til realkreditinstitutter	12.128.928	12.802.242	0	0
22	Gæld til pengeinstitutter	0	1.334.518	0	0
23	Leasingforpligtelser	2.753.471	2.930.158	0	0
24	Anden gæld	2.872.670	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.005.069	17.566.918	0	0

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	2.221.574	1.664.288	0	0
Gæld til pengeinstitutter	5.961.251	8.498.710	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.353.288	968.920	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.043.591	29.300.185	2.500	2.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	86.500	10.000
Selskabsskat	8.532.939	5.730.432	8.443.981	5.730.432
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	462.463	507.089
Anden gæld	28.296.389	19.378.877	0	0
25 Periodeafgrænsningsposter	3.633.695	2.376.719	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>69.042.727</u>	<u>67.918.131</u>	<u>8.995.444</u>	<u>6.250.021</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>87.047.796</u>	<u>85.485.049</u>	<u>8.995.444</u>	<u>6.250.021</u>
Passiver i alt	<u>212.890.534</u>	<u>171.972.208</u>	<u>46.560.048</u>	<u>34.792.485</u>

26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

28 Eventualposter

29 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	Minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. september 2016	50.000	28.391.264	101.200	55.298.439	83.840.903
Udloddet udbytte	0	0	-101.200	0	-101.200
Resultatandel	0	9.123.340	0	21.911.257	31.034.597
Minoritetsinteressers andel af udbytte	0	0	0	-2.366.918	-2.366.918
Minoritetsinteressers køb/salg af andele	0	0	0	-1.304.291	-1.304.291
	50.000	37.514.604	0	73.538.487	111.103.091

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. september 2016	50.000	13.065.035	15.326.229	101.200	28.542.464
Udloddet udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Resultatandel	0	9.125.636	-2.296	0	9.123.340
Udloddet udbytte i datterselskab	0	-109.633	109.633	0	0
	50.000	22.081.038	15.433.566	0	37.564.604

Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	31.034.597	25.731.375
30 Reguleringer	18.768.198	12.265.234
31 Ændring i driftskapital	-276.840	-12.031.485
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	49.525.955	25.965.124
Renteindbetalinger og lignende	224.550	416.914
Renteudbetalinger og lignende	-1.070.507	-1.244.248
Pengestrøm fra ordinær drift	48.679.998	25.137.790
Betalt selskabsskat	-5.730.432	-5.845.613
Pengestrømme fra driftsaktivitet	42.949.566	19.292.177
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-903.779
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.405.820	-13.878.436
Salg af materielle anlægsaktiver	268.838	489.707
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.367.189	-20.408
Køb af virksomheder og aktiviteter	-37.379.956	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.722
Køb hos minoritetsaktionærer	-1.304.291	-37.500
Salg til minoritetsaktionærer	0	1.591.560
Kapitalindsud minoritetsaktionærer	0	300.000
Modtagne afdrag	69.131	3.035.206
Forøgelse andre langfristede tilgodehavender	-3.048.656	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-50.167.943	-9.419.928
Forøgelse af langfristet gæld, netto	995.437	0
Afdrag på langfristet gæld, netto	0	-12.767.465
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-2.366.918	-509.316
Betalt udbytte	-101.200	-99.800
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	11.600.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.127.319	-13.376.581
Ændring i likvider	2.908.942	-3.504.332
Likvider primo	-6.712.923	-3.208.591
Overtaget likvider	809.703	0
Likvider ultimo	-2.994.278	-6.712.923

Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Likvider		
Likvide beholdninger	2.966.973	1.785.787
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-5.961.251</u>	<u>-8.498.710</u>
Likvider ultimo	<u>-2.994.278</u>	<u>-6.712.923</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Nettoomsætning				
Salg af kontormøbler og kontorforsyning	539.866.027	443.552.449	0	0
Øvrig nettoomsætning	821.687	876.384	0	0
	540.687.714	444.428.833	0	0
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	85.071.870	67.232.335	0	0
Pensioner	5.419.473	4.257.712	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.899.841	1.192.676	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.126.996	1.322.987	0	0
	93.518.180	74.005.710	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	179	147	0	0
Vederlag til direktionen er ikke oplyst, jf. Årsregnskabslovens 98 B.				
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			9.125.636	7.550.541
Udbytte for regnskabsåret			0	101.200
Disponeret fra overført resultat			-2.296	-97.831
Disponeret i alt			9.123.340	7.553.910

Noter

	Koncern	
	31/8 2017	31/8 2016
	kr.	kr.
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris primo	841.279	0
Tilgang i årets løb	27.044	841.279
Kostpris ultimo	868.323	841.279
Af- og nedskrivninger primo	-93.000	0
Årets afskrivninger	-289.441	-93.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-382.441	-93.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	485.882	748.279
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris primo	0	0
Omklassificering fra andre anlæg, driftsmateriel og inventar	895.976	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	1.543.166	0
Tilgang i årets løb	2.718.739	0
Kostpris ultimo	5.157.881	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-1.399.715	0
Årets afskrivninger	-1.076.520	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.476.235	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.681.646	0

Noter

	Koncern	
	31/8 2017	31/8 2016
	kr.	kr.
6. Goodwill		
Kostpris primo	52.982.140	52.919.640
Tilgang i årets løb	26.911.416	62.500
Kostpris ultimo	79.893.556	52.982.140
Af- og nedskrivninger primo	-19.061.120	-16.752.823
Årets afskrivninger	-3.353.183	-2.308.297
Af- og nedskrivninger ultimo	-22.414.303	-19.061.120
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.479.253	33.921.020
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	21.490.212	18.075.002
Tilgang i årets løb	205.202	3.415.210
Afgang i årets løb	-47.088	0
Kostpris ultimo	21.648.326	21.490.212
Af- og nedskrivninger primo	-714.367	-521.328
Årets afskrivninger	-206.889	-193.039
Af- og nedskrivninger ultimo	-921.256	-714.367
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.727.070	20.775.845

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	16.567.529	6.651.251	0	0
Omklassificering til erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	-895.976	0	0	0
Tilgang ved koncernetablering	3.599.838	0	0	0
Tilgang i årets løb	5.921.211	10.463.226	0	0
Afgang i årets løb	-1.131.180	-546.948	0	0
Kostpris ultimo	24.061.422	16.567.529	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-4.785.206	-3.400.937	0	0
Tilgang ved koncernetablering	-3.407.850	0	0	0
Årets afskrivninger	-3.604.275	-1.878.798	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.084.753	494.529	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-10.712.578	-4.785.206	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.348.844	11.782.323	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.826.549	4.226.720	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
9. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris primo	0	0	15.473.500	15.473.500
Kostpris ultimo	0	0	15.473.500	15.473.500
Opskrivninger primo	0	0	13.065.035	5.622.654
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	9.125.636	7.550.541
Udbytte	0	0	-109.633	-108.160
Opskrivninger ultimo	0	0	22.081.038	13.065.035
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	37.554.538	28.538.535
Tilknyttet virksomhed:				
			Hjemsted	Ejerandel/ stemmeandel
Holdingselskabet af 17. august 2011 ApS			Aalborg	52%/100 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	1.133.706	1.117.020	0	0
Tilgang i årets løb	404.805	20.408	0	0
Afgang i årets løb	-79.489	-3.722	0	0
Kostpris ultimo	1.459.022	1.133.706	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
ultimo	1.459.022	1.133.706	0	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Redoffice Supply & Logistics A.m.b.A., Esbjerg	48,3 %	3.006.943	844

11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Kostpris primo	1.499.941	3.369.964	0	0
Tilgang i årets løb	433.755	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.870.023	0	0
Kostpris ultimo	1.933.696	1.499.941	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
ultimo	1.933.696	1.499.941	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	85.000	85.000	0	0
Tilgang i årets løb	1.939.427	0	0	0
Kostpris ultimo	2.024.427	85.000	0	0
Årets nedskrivninger	-445.892	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	-445.892	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.578.535	85.000	0	0
13. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	1.788.372	1.788.372	0	0
Tilgang i årets løb	3.498.656	0	0	0
Kostpris ultimo	5.287.028	1.788.372	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.287.028	1.788.372	0	0
14. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede driftsomkostninger	1.803.728	1.589.934	0	0
	1.803.728	1.589.934	0	0
15. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	50.000	50.000	50.000	50.000
	50.000	50.000	50.000	50.000

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
16. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo			13.065.035	5.622.654
Resultatandel			9.125.636	7.550.541
Udloddet udbytte i datterselskab			-109.633	-108.160
			22.081.038	13.065.035
17. Overført resultat				
Overført resultat primo	28.391.264	20.938.554	15.326.229	15.315.900
Årets overførte overskud eller underskud	9.123.340	7.452.710	-2.296	-97.831
Overført fra reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	109.633	108.160
	37.514.604	28.391.264	15.433.566	15.326.229
18. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	101.200	99.800	101.200	99.800
Udloddet udbytte	-101.200	-99.800	-101.200	-99.800
Udbytte for regnskabsåret	0	101.200	0	101.200
	0	101.200	0	101.200

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
19. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	55.298.439	35.776.229	0	0
Andel af årets resultat	21.911.257	18.177.465	0	0
Minoritetsinteressers andel af udbytte	-2.366.918	-409.476	0	0
Minoritetsinteressers køb/salg af andele	-1.304.291	1.754.221	0	0
	73.538.487	55.298.439	0	0
20. Andre hensatte forpligtelser				
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	11.718.170	0	0	0
	11.718.170	0	0	0
21. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	12.831.042	13.513.835	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-702.114	-711.593	0	0
	12.128.928	12.802.242	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	9.687.852	10.401.152	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
22. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	1.399.745	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-65.227	0	0
	0	1.334.518	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	1.043.593	0	0
23. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	3.630.200	3.817.626	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-876.729	-887.468	0	0
	2.753.471	2.930.158	0	0
24. Anden gæld				
Anden gæld i alt	3.515.401	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-642.731	0	0	0
Anden gæld i alt	2.872.670	0	0	0
25. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede driftsindtægter	3.633.695	2.376.719	0	0
	3.633.695	2.376.719	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
26. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	768.200	491.600	0	0
Honorar vedrørende lovpligtig revision	338.000	265.000	0	0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	20.500	35.000	0	0
Andre ydelser	409.700	191.600	0	0
	768.200	491.600	0	0

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.831 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2017 udgør 20.727 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 15.600 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 5.210 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 108.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	30.493 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	67.930 t.kr.
Goodwill	43.556 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.030 t.kr.

Noter

28. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået huslejeaftaler for perioden 2017 - 2020 med en samlet forpligtelse på 5.829 t.kr.

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.697 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3 - 41 måneder og en samlet restleasingydelse på 3.152 t.kr.

Sambeskatning

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt 8.533 t.kr.

29. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Finn Viggo Nielsen

Hovedaktionær

M. A. Schultz Vej 17

9000 Aalborg

30. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Avance ved afhændelse af anlægsaktiver

Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle omkostninger

Skat af årets resultat

Ændring i andre hensatte forpligtelser

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
	8.530.308	4.473.134
	-175.323	-437.290
	-224.550	-416.914
	1.070.507	1.244.248
	9.449.086	7.402.056
	118.170	0
	18.768.198	12.265.234

Noter

	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
31. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.770.204	-11.089.156
Ændring i tilgodehavender	6.591.164	-7.574.005
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-12.638.208	6.631.676
	-276.840	-12.031.485

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jemeka 2 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor 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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jemeka 2 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Jemeka 2 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

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. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder 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 de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

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 eksklusiv 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 varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter andre direkte omkostninger, omkostninger til salg, bildrift, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat til 20 år som følge af strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi.

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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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 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 kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed og 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 genindvindingsværdien 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 nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 2 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”.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Koncernen aktiviteter udøves alene på det danske marked. Segmentoplysningerne følger moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.