

Södra Timber A/S

Frydensborgvej 27 N, 3400 Hillerød

CVR-nr. 16 99 24 45

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. april 2016.


Bo Bennetsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Södra Timber A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 5. april 2016


Direktion


Frank Lund Larsen


Jan Hansen

Bestyrelse


Bo Bennetsen
Formand


Jörgen Lindquist


Fredrik Gustavsson


Frank Lund Larsen


Jan Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Södra Timber A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Södra Timber A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 5. april 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Carsten Mønster
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Södra Timber A/S Frydensborgvej 27 N 3400 Hillerød
	Telefon: 48488200
	Telefax: 48488264
	CVR-nr.: 16 99 24 45
	Stiftet: 17. marts 1993
	Hjemsted: Hillerød
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bo Bennetsen, Formand Jörgen Lindquist Fredrik Gustavsson Frank Lund Larsen Jan Hansen
Direktion	Frank Lund Larsen Jan Hansen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomhed	SW Project AB, Karlstad, Sverige

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i handel med importeret træ og biobrændsel til Tømmerhandlere, træindustri og kraft/varmeværker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 14.399 t.kr. mod 14.048 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.484 t.kr. mod 4.046 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Den konvertible gæld er konverteret til egenkapital den 1. marts 2016, hvorved egenkapitalen forøges med 9,3 mio, heraf nom. 500.000 i aktiekapital.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet andre begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Södra Timber A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 af- og nedskrivninger.

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 modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens 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, modervirksomheden 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ved køb af nye tilknyttede 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Södra Timber A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Södra Timber A/S er udtrådt af sambeskatningen pr. 22. maj 2015 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	14.398.959	14.048
1 Personaleomkostninger	-8.840.569	-8.723
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-57.350	-103
Andre driftsomkostninger	-43.705	-28
Driftsresultat	5.457.335	5.194
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-980.044	0
Andre finansielle indtægter	416.438	286
2 Andre finansielle omkostninger	-17.905	-129
Resultat før skat	4.875.824	5.351
3 Skat af årets resultat	-1.391.637	-1.305
Årets resultat	3.484.187	4.046
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	12.000.000	6.000
Disponeret fra overført resultat	-8.515.813	-1.954
Disponeret i alt	3.484.187	4.046

Balance 31. december

Aktiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	450.000	450
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	54.650	105
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>504.650</u>	<u>555</u>
5 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
Andre tilgodehavender	317.349	251
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>317.349</u>	<u>251</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>821.999</u>	<u>806</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	16.279.020	17.664
Varebeholdninger i alt	<u>16.279.020</u>	<u>17.664</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.144.178	14.638
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.494.459	1.673
Udskudte skatteaktiver	53.200	56
Tilgodehavende selskabsskat	78.623	0
Andre tilgodehavender	9.354.133	0
Periodeafgrænsningsposter	134.838	140
Tilgodehavender i alt	<u>25.259.431</u>	<u>16.507</u>
Likvide beholdninger	<u>6.819.559</u>	<u>543</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>48.358.010</u>	<u>34.714</u>
Aktiver i alt	<u>49.180.009</u>	<u>35.520</u>

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	500.000	500
6	Overkurs ved emission	0	584
6	Overført resultat	510.776	8.436
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	12.000.000	6.000
	Egenkapital i alt	13.010.776	15.520
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	264.660	295
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	264.660	295
	Kortfristet del af langfristet gæld	15.260	0
	Gæld til pengeinstitutter	0	4.172
7	Konvertible ansvarlige gældsbreve	9.348.154	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.396.774	9.822
	Gæld til tilknyttede virksomheder	69.629	7
	Selskabsskat	0	1.098
	Anden gæld	4.074.756	4.599
	Periodeafgrænsningsposter	0	7
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.904.573	19.705
	Gældsforpligtelser i alt	36.169.233	20.000
	Passiver i alt	49.180.009	35.520

9 Eventualposter

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	7.673.430	7.651
Pensioner	1.082.900	989
Andre omkostninger til social sikring	84.239	83
	8.840.569	8.723
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	10
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	312	0
Andre renteomkostninger	17.593	129
	17.905	129
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.388.837	1.347
Årets regulering af udskudt skat	2.800	-42
	1.391.637	1.305

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. januar 2015	650.000	210.000
Tilgang	0	112.000
Afgang	0	-210.000
Kostpris 31. december 2015	650.000	112.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	200.000	105.000
Årets afskrivninger	0	66.100
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-113.750
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	200.000	57.350
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	450.000	54.650

5. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. januar 2015	0	0
Tilgang i årets løb	400.335	0
Kostpris 31. december 2015	400.335	0
Omregning til valutakurs	5.765	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-980.044	0
Opskrivninger 31. december 2015	-974.279	0
Modregnet i tilgodehavender	573.944	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	573.944	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0

Tilknyttet virksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
SW Project AB	Karlstad, Sverige	100 %

Noter**6. Egenkapital**

	<u>Virksomheds- kapital kr.</u>	<u>Overkurs ved emission kr.</u>	<u>Overført resultat kr.</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.</u>
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	584.422	8.436.402	6.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-8.515.813	-6.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	12.000.000
Overført til frie reserver	0	-584.422	584.422	0
Kursregulering	0	0	5.765	0
Egenkapital 31. december 2015	<u>500.000</u>	<u>0</u>	<u>510.776</u>	<u>12.000.000</u>

7. Konvertible ansvarlige gældsbreve

Konvertible ansvarlige gældsbreve	<u>9.348.154</u>	<u>0</u>
	<u>9.348.154</u>	<u>0</u>

Selskabet har i regnskabsåret 2015 udstedt et konvertibelt ansvarligt gældsbrief på kr. 9.348.154 med ret til konvertering og tegning til kurs 1.869,63 med op til nominelt DKK 500.000 aktier i Södra Timber A/S. Långivers begæring om konvertering kan fremsættes når som helt i perioden fra og med 1. februar 2016 til og med 1. marts 2016.

Gælden der er uforentet og forfalder 1. maj 2016 træder tilbage for kreditorer efter Konkurslovens § 97

Noter

			31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2015 kr.	Gæld i alt 31/12 2014 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	15.260	203.285	264.660	295
Konvertible ansvarlige gældsbreve	9.348.154	0	9.348.154	0
Gæld til pengeinstitutter	0	0	15.260	0
	9.363.414	203.285	9.628.074	295

9. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler. Der er i 2015 betalt 426.382 kr. i ydelser.

Ydelser der forfalder inden for 1 år er kr. 411.750

Ydelser der forfalder inden for 1-5 år er kr. 271.595

Sambeskatning

Selskabet indgik tidligere i den nationale sambeskatning med IFO Finans ApS som administrationselskab. Pr. 22. maj 2015 er selskabet udtrådt af sambeskatningen og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber indtil selskabets udtræden af sambeskatningen.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

• **Eventualposter (fortsat)**

Sambeskatning (fortsat)

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