

A/S Global Timber

Oddervej 202, 8270 Højbjerg

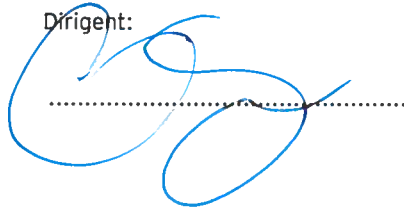
CVR-nr. 29 42 97 74



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. september 2016

Dirigent:



EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for A/S Global Timber for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2015/16.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 19. september 2016

Direktion:




Peter Bæk

Bestyrelse:



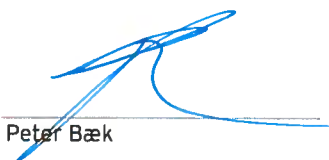
Anders Trap Bitzer
formand



Søren Goth Brunbjerg Vinther



Kasper Fredsted Jørgensen



Peter Bæk



Lars Munch Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S Global Timber

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Global Timber for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016/2015/16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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.

Aarhus, den 19. september 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Tom B. Lassen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	A/S Global Timber
Adresse, postnr. by	Oddervej 202, 8270 Højbjerg
CVR-nr.	29 42 97 74
Stiftet	28. marts 2006
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Hjemmeside	www.globaltimber.dk
Telefon	48 27 00 00
Bestyrelse	Anders Trap Bitzer, formand Søren Goth Brunbjerg Vinther Kasper Fredsted Jørgensen Peter Bæk Lars Munch Christensen
Direktion	Peter Bæk
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

Kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Bruttoresultat	24.711.899	22.273.859	14.049.744	11.030.000	10.261.000
Resultat af ordinær primær drift	11.417.317	11.149.390	5.216.642	3.122.000	2.997.000
Finansielle poster	-1.264.723	-1.034.091	-1.215.150	-1.546.964	-1.094.611
Årets resultat	7.743.958	7.712.823	3.011.734	1.175.000	1.417.000
Balancesum					
Balancesum	82.638.815	79.754.729	53.599.763	52.279.409	43.852.827
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	14.342.309	418.035	46.520	0	0
Egenkapital	21.964.323	19.002.924	13.790.103	11.261.000	10.569.000
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	116,1	136,8	144,6	125,8	128,8
Soliditetsgrad	26,6	23,8	25,7	21,5	24,1
Forrentning af egenkapitalen	37,7	47,0	24,0	10,8	14,0
Egenkapitalandel inkl. ansvarligt lån	30,2	27,6	31,7	27,2	30,9
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	25	21	17	13	12

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

A/S Global Timber er først indgået i koncern fra og med regnskabsåret 2015/16, hvorfor hoved- og nøgletallene fra øvrige regnskabsår kun er for modervirksomheden.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i engroshandel med hårdtræ til hjemmemarked og eksport. Selskabet har endvidere i regnskabsåret opstartet en ny aktivitet i datterselskabet Fredsted Floors A/S, hvor der leveres design træløsninger for gulve, outdoor m.v.

Udvikling i økonomiske aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning steg igen i år med en tocifret procentsats og udgjorde 225 mio. DKK. Salget i Danmark steg med imponerende 30 %, men også Sydøstasien og USA opnåede tocifrede vækstrater. Udviklingen på de øvrige eksportmarkeder var moderat, men udviste dog solide stigninger.

Årets resultat for koncernen blev 10.153 mio. DKK mod 10.115 mio. DKK i 2014/15, hvilket er lidt bedre end forventet ved årets begyndelse. Selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 22 mio. kr.

Selskabet har i 2015/16 fokuseret på at etablere nødvendige rammer for fortsat vækst. Der er således investeret i en ny domicilejendom i Aarhus, som er under ombygning, og som selskabet vil flytte ind i i efteråret 2016. Domicilejendommen giver mulighed for at samle selskabets administrative funktion og lagerenhed på samme adresse.

Der er endvidere etableret ny aktivitet i datterselskabet Fredsted Floors A/S. Investeringen i den nye aktivitet og i selskabets nye domicilejendom har naturligvis en negativ indflydelse på det kortsigtede finansielle resultat. Men de er en del af den langsigtede plan om at understøtte udviklingen for en fremtidig vækst.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabet er ikke undergivet andre risici end de, der er sædvanlige for virksomheder indenfor det forretningsområde, hvor selskabet driver sin virksomhed. Selskabets væsentligste kommercielle risikofaktorer består i almindelige udsving i konjunkturerne.

Selskabets risici ved kreditgivning styres ved tegning af forsikringer på debitorerne. Når debitorforsikring ikke er mulig, anvendes øvrige kreditinstrumenter som remburs og forudbetalinger.

Selskabet har relativ stor samhandel i udlandet og er således eksponeret for valutarisici, både ved varekøb og varesalg. Selskabet er primært eksponeret i USD og EUR og foretager efter konkret vurdering eventuelt afdækning af risici ved tegning af terminkontrakter.

Selskabets renterisici relaterer sig primært til mellemværende med selskabets pengeinstitut. Selskabets finansiering sker udelukkende med kortfristede banklån.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Investeringer i domicilejendommen vil også påvirke regnskabsåret 2016/17, og vi forventer et lidt lavere resultat end 2015/16.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Bruttoresultat	24.711.899	22.273.859	24.199.527	22.273.859
2	Personaleomkostninger	-13.105.628	-11.058.850	-12.174.667	-11.058.850
5,6	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-188.954	-65.619	-188.954	-65.619
	Resultat af primær drift	11.417.317	11.149.390	11.835.906	11.149.390
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-435.103	0
3	Finansielle indtægter	580.545	391.460	522.254	391.460
	Finansielle omkostninger	-1.845.268	-1.425.551	-1.635.547	-1.425.551
	Resultat før skat	10.152.594	10.115.299	10.287.510	10.115.299
4	Skat af årets resultat	-2.408.636	-2.402.476	-2.565.852	-2.402.476
	Årets resultat	7.743.958	7.712.823	7.721.658	7.712.823
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-22.300	0	0	0
	A/S Global Timber-koncernens andel af årets resultat	7.721.658	7.712.823	7.721.658	7.712.823
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte			5.000.000	5.000.000
	Overført resultat			2.721.658	2.712.823
				7.721.658	7.712.823

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	380.180	0	380.180	0
		<u>380.180</u>	<u>0</u>	<u>380.180</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger under udførelse	14.229.113	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	302.885	403.528	302.885	403.528
		<u>14.531.998</u>	<u>403.528</u>	<u>302.885</u>	<u>403.528</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	0
	Andre tilgodehavender	300.000	300.000	300.000	300.000
		<u>300.000</u>	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>15.212.178</u>	<u>703.528</u>	<u>983.065</u>	<u>703.528</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	37.981.022	47.545.435	36.917.331	47.545.435
	Forudbetalinger for varer	184.616	421.982	184.617	421.982
		<u>38.165.638</u>	<u>47.967.417</u>	<u>37.101.948</u>	<u>47.967.417</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.707.775	28.245.875	26.710.346	28.245.875
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	2.369.362	0
	Udskudte skatteaktiver	144.416	96.400	0	96.400
	Andre tilgodehavender	1.097.540	1.422.064	785.745	1.422.064
	Periodeafgrænsningsposter	79.000	40.600	55.000	40.600
		<u>29.028.731</u>	<u>29.804.939</u>	<u>29.920.453</u>	<u>29.804.939</u>
	Likvide beholdninger	<u>232.268</u>	<u>1.278.845</u>	<u>17.113</u>	<u>1.278.845</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>67.426.637</u>	<u>79.051.201</u>	<u>67.039.514</u>	<u>79.051.201</u>
	AKTIVER I ALT	<u>82.638.815</u>	<u>79.754.729</u>	<u>68.022.579</u>	<u>79.754.729</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	2.333.334	2.333.334	2.333.334	2.333.334
	Overført resultat	14.630.989	11.669.590	14.630.989	11.669.590
	Foreslået udbytte	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	Egenkapital i alt	21.964.323	19.002.924	21.964.323	19.002.924
	Minoritetsinteresser	0	0	0	0
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	12.800	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	12.800	0
	Gældsforpligtelser				
8	Langfristede gældsforpligtelser				
	Ansvarlig lånekapital	2.611.835	2.983.800	2.611.835	2.983.800
		<u>2.611.835</u>	<u>2.983.800</u>	<u>2.611.835</u>	<u>2.983.800</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	371.965	0	371.965	0
	Gæld til banker	41.863.363	39.935.232	28.810.325	39.935.232
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	484.446	0	484.446	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.162.381	9.726.470	5.942.486	9.726.470
	Selskabsskat	3.332.740	3.079.169	3.332.740	3.079.169
	Anden gæld	4.847.762	5.027.134	4.491.659	5.027.134
		<u>58.062.657</u>	<u>57.768.005</u>	<u>43.433.621</u>	<u>57.768.005</u>
	Gældsforpligtelser i alt	60.674.492	60.751.805	46.045.456	60.751.805
	PASSIVER I ALT	82.638.815	79.754.729	68.022.579	79.754.729

- 1 Anvendt regnskabspraksis
9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
10 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Egenkapitalopgørelse

Koncernvirksomhed

DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2014	2.333.334	8.956.767	2.500.000	13.790.101
Udloddet udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Overført via resultatdisponering		2.712.823	5.000.000	7.712.823
Egenkapital 1. juli 2015	2.333.334	11.669.590	5.000.000	19.002.924
Handel med egne aktier		134.285	0	134.285
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		135.178	0	135.178
Skat af egenkapitalposter		-29.722	0	-29.722
Udloddet udbytte		0	-5.000.000	-5.000.000
Overført via resultatdisponering		2.721.658	5.000.000	7.721.658
Egenkapital 30. juni 2016	2.333.334	14.630.989	5.000.000	21.964.323

Modervirksomhed

DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2014/2014/15	2.333.334	8.956.767	2.500.000	13.790.101
Udloddet udbytte		0	-2.500.000	-2.500.000
Overført via resultatdisponering		2.712.823	5.000.000	7.712.823
Egenkapital 1. juli 2015	2.333.334	11.669.590	5.000.000	19.002.924
Handel med egne aktier		134.285		134.285
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		135.178		135.178
Skat af egenkapitalposter		-29.722		-29.722
Udloddet udbytte		0	-5.000.000	-5.000.000
Overført via resultatdisponering		2.721.658	5.000.000	7.721.658
Egenkapital 30. juni 2016	2.333.334	14.630.989	0	21.964.322



Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Pengestrømsopgørelse

Note	DKK	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Resultat før finansielle poster	11.417.317	11.149.389
	Afskrivninger	188.954	65.619
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	11.606.271	11.215.008
11	Ændring i driftskapital	8.502.167	-21.480.868
	Pengestrøm fra primær drift	20.108.438	-10.265.860
	Renteindtægter, betalt	353.224	391.460
	Renteomkostninger, betalt	-1.690.247	-1.425.551
	Betalt selskabsskat	-2.232.803	-205.606
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	16.538.612	-11.505.557
5	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-371.295	0
6	Køb af materielle anlægsaktiver	-14.342.309	-418.035
	Salg af materielle anlægsaktiver	16.000	0
	Nettogeinst ved salg og tilbagekøb af aktier i moderselskab, indregnet under egenkapital	134.285	0
	Konter modtaget fra minoritetsaktionær ifbm. salg af 10 % af datterselskab	50.000	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-14.513.319	-418.035
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-5.000.000	-2.500.000
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-376.739
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-5.000.000	-2.876.739
	Årets pengestrøm	-2.974.707	-14.800.331
	Likvider 1. juli	-38.656.387	-23.856.056
	Likvider 30. juni	-41.631.095	-38.656.387

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Global Timber for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden A/S Global Timber og dattervirksomheder, hvori A/S Global Timber direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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 udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

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, inkl. 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 dagsværdien 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.

Minoritetsinteresser

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Immaterielle og materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg af opskrivninger.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5
Software	3-5

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tilæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag for eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt software med en anskaffelsestotal på under 12.800 kr. udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for dattervirksomhederne, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsbarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger, tørringsomkostninger og udskæringsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab som finansieringsomkostninger, indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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 omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapital inkl. ansvarligt lån	$\frac{\text{Egenkapital og ansvarligt lån, ultimo} \times 100}{\text{Passiver ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	11.134.645	9.434.379	10.322.114	9.434.379
Pensioner	1.597.427	1.393.860	1.490.692	1.393.860
Andre omkostninger til social sikring	151.362	122.485	141.762	122.485
Andre personaleomkostninger	222.194	108.126	220.098	108.126
	<u>13.105.628</u>	<u>11.058.850</u>	<u>12.174.666</u>	<u>11.058.850</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	25	21	23	21
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	24.409	0
Valutakursgevinster	453.503	341.460	443.103	341.460
Øvrige renteindtægter	127.042	50.000	54.742	50.000
	<u>580.545</u>	<u>391.460</u>	<u>522.254</u>	<u>391.460</u>
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.456.652	2.412.369	2.456.652	2.412.369
Årets regulering af udskudt skat	-48.016	-14.000	109.200	-14.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	607	0	607
Ændring af skatteprocent	0	3.500	0	3.500
	<u>2.408.636</u>	<u>2.402.476</u>	<u>2.565.852</u>	<u>2.402.476</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern/Modervirksomhed				
DKK				Software
Kostpris 1. juli 2015				0
Tilgang				371.295
Overført fra materielle anlægsaktiver				248.198
Kostpris 30. juni 2016				<u>619.493</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015				0
Overført fra materielle anlægsaktiver				194.640
Afskrivninger				44.673
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016				<u>239.313</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016				<u>380.180</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2015	0	1.366.217	1.366.217
Tilgang	14.229.113	113.196	14.342.309
Overført til immaterielle anlægsaktiver	0	-248.198	-248.198
Afgang	0	-304.961	-304.961
Kostpris 30. juni 2016	14.229.113	926.254	15.155.367
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	0	962.689	962.689
Afskrivninger	0	144.281	144.281
Overført til immaterielle anlægsaktiver	0	-194.640	-194.640
Afgang	0	-288.961	-288.961
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	0	623.369	623.369
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	14.229.113	302.885	14.531.998

Modervirksomhed

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	1.366.217
Tilgang	113.196
Overført til immaterielle anlægsaktiver	-248.198
Afgang	-304.961
Kostpris 30. juni 2016	926.254
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	962.689
Afskrivninger	144.281
Overført til immaterielle anlægsaktiver	-194.640
Afgang	-288.961
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	623.369
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	302.885

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

DKK	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang	550.000	0
Afgang	-50.000	
Kostpris 30. juni	500.000	0
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Årets værdiregulering	-500.000	0
Værdireguleringer 30. juni	-500.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Fredsted Floors A/S	90 %
Ejendomsselskabet af 19.01.2016 ApS	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

8 Langfristede gældsforpligtelser

A/S Global Timber har optaget et ansvarligt lån på 400.000 EUR, som er efterstillet selskabets øvrige kreditorer. Lånet forrentes med 6 % p.a.

Af selskabets langfristede gældsforpligtelser forfalder alle forpligtelser inden for 5 år.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser:

A/S Global Timber har stillet virksomhedspant i varebeholdninger, tilgodehavender fra varesalg, goodwill, driftsmidler og inventar på 30 mio. kr. over for selskabets bankforbindelse.

A/S Global Timber har indgået leasingkontrakter vedrørende biler og kopimaskine. Restydelse for leasingforpligtelserne udgør 980 t.kr. indtil 2021.

A/S Global Timber har indgået huslejeaftaler. Restforpligtelserne, jf. aftalerne, udgør 507 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskaberne, Ejendomsselskabet af 19.01.2016 ApS og Fredsted Floors A/S.

Datterselskabet Ejendomsselskabet af 19.02.2016 ApS har udstedt ejerpantebrev på 10 mio.kr., der giver pant i grunde og bygninger, og som er deponeret til sikkerhed for koncernens bankgæld.

10 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Peter Bæk Holding ApS	Aarhus C
Kasper Fredsted Holding ApS	Aarhus C
ATB DK Holding ApS	Aarhus V
SGV Holding ApS	Lystrup



Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

DKK	Koncern	
	2015/16	2014/15
11 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.801.779	-15.903.059
Ændring i tilgodehavender	824.224	-10.213.344
Ændring i leverandører og anden gæld	-2.259.014	4.635.535
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	135.178	0
	8.502.167	-21.480.868