



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skibbroen 16
6200 Aabenraa

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Global Sourcing Holding ApS

Årsrapport 2011/12

CVR-nr. 33 25 21 10
015372 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juli - 30. juni	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Global Sourcing Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 21. november 2012

Direktion:

Niels Uldall Olsen

Erik Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Global Sourcing Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Global Sourcing Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012. Årsregnskabet 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 vurderingen 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi fremhæve at selskabets egenkapital er negativ. Vi henviser til omtalen i note 1.

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.



Den uafhængige revisors erklæringer

Aabenraa, den 21. november 2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jon Midtgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Global Sourcing Holding ApS
Ramsherred 27
6200 Aabenraa

CVR-nr.: 33 25 21 10
Stiftet: 20. oktober 2010
Hjemstedskommune: Aabenraa
Regnskabsår: 1. juli 2011 - 30. juni 2012

Direktion

Niels Uldall Olsen
Erik Rasmussen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skibbroen 16
6200 Aabenraa

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 22. november 2012 på selskabets adresse.
Dirigent: Erik Rasmussen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel og industri, udlejning, import og eksport og anden efter direktionens skøn dermed beslægtet og forenelig virksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De væsentligste usikkerheder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er omtalt i note 8, hvortil der henvises.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet to virksomheder. Whitebrown A/S og Yellowpoint.dk ApS, og har i den forbindelse optaget virksomhedernes tidligere ejer i ejerkredsen.

Selskabets fokus har siden erhvervelsen af de to virksomheder været at deltage i såvel det strategiske som operationelle arbejde i disse virksomheder. Selskabets egen udvikling af produktkoncepter og sourcing af varer har haft mindre prioritet.

Selskabets omsætning og bruttofortjeneste har ikke kunnet honorere selskabets kapacitetsomkostninger, hvilket har medført underskud af driften.

For det kommende regnskabsår forventes en forbedring af driften med positiv indtjening til følge.

Kapital- og likviditetsforhold

Selskabets egenkapital er pr. 30. juni 2012 negativ med 35.250 kr. Anpartskapitalen forventes retableret ved fremtidig indtjening.

Selskabets nuværende kreditrammer hos kreditinstitutter forventes opretholdt i regnskabsåret 2012/13. Endvidere har tilknyttede virksomheder tilkendegivet fortsat at stille likviditet til rådighed for selskabet.

Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at udøve de budgetterede aktiviteter for regnskabsåret 2012/13.

Der henvises i øvrigt til note 1.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Global Sourcing Holding ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Mayday Invest A/S-koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de skal indgå i en eventuel konsolidering i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra en eventuel konsolidering. Moderselskabet Mayday Invest A/S 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 sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af 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.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

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.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

	Note	2011/12	2010/11 (9 mdr.)
			tkr.
Bruttoresultat		211.360	-119
Personaleomkostninger	2	<u>-340.709</u>	<u>-271</u>
Resultat af primær drift		-129.349	-390
Finansielle indtægter		14.933	0
Finansielle omkostninger		<u>-43.721</u>	<u>-29</u>
Resultat før skat		-158.137	-419
Skat af årets resultat	3	<u>37.658</u>	<u>105</u>
Årets resultat		<u><u>-120.479</u></u>	<u><u>-314</u></u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u><u>-120.479</u></u>	<u><u>-314</u></u>

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		tkr.
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4 100.000	0
Anlægsaktiver i alt	<u>100.000</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.566	130
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	665.605	5
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	535	0
Andre tilgodehavender	71.757	5
Udskudt skat	142.915	105
	<u>884.378</u>	<u>245</u>
Likvide beholdninger	887	26
Omsætningsaktiver i alt	<u>885.265</u>	<u>271</u>
AKTIVER I ALT	<u>985.265</u>	<u>271</u>

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	2011/12	2010/11
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital	5	401.000	250
Overført resultat		-436.250	-316
Egenkapital i alt		-35.250	-66
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		745.737	241
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.289	39
Gæld til tilknyttede virksomheder		53.832	0
Anden gæld		176.657	57
		1.020.515	337
PASSIVER I ALT		985.265	271
Oplysninger om usikkerheder vedrørende fortsat drift	1		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Oplysninger om usikkerheder vedrørende indregning og måling	8		
Nærtstående parter	9		

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Oplysninger om usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabets egenkapital er pr. 30. juni 2012 negativ med 35.250 kr. Anpartskapitalen forventes reableret ved fremtidig indtjening.

Selskabets nuværende kreditrammer hos kreditinstitutter forventes opretholdt i regnskabsåret 2012/13. Endvidere har tilknyttede virksomheder tilkendegivet fortsat at stille likviditet til rådighed for selskabet.

Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at udøve de budgetterede aktiviteter for regnskabsåret 2012/13.

	2011/12	2010/11 (9 mdr.)
		tkr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	317.460	269
Pensioner	17.413	0
Andre omkostninger til social sikring	5.836	2
	<u>340.709</u>	<u>271</u>
3 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	<u>-37.658</u>	<u>-105</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Årets tilgang	<u>100.000</u>	<u>0</u>
	<u>100.000</u>	<u>0</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
Whitebrown A/S, Aabenraa	100 %	500.000	-359.156	-568.180	80.000
Yellowpoint.dk ApS, Aabenraa	100 %	80.000	44.428	48.588	20.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2012			<u>-314.728</u>	<u>-519.592</u>	<u>100.000</u>

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

5 Egenkapital

	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2011	250.000	-315.771	-65.771
Kapitaludvidelse	151.000	0	151.000
Overført jf. resultatdisponering	0	-120.479	-120.479
Egenkapital 30. juni 2012	401.000	-436.250	-35.250

De seneste 5 års ændringer af anpartskapitalen specificeres således:

	2011/12	2010/11
Anpartskapital 1. juli	250.000	250.000
Kapitaludvidelse 15. august 2011	151.000	0
	401.000	250.000

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejemål vedrørende lokaler med et opsigelsesvarsel på 3 måneder. Den årlige lejeforpligtelse udgør 28 tkr.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

8 Oplysninger om usikkerheder vedrørende indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætninger kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Selskabet er underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. De væsentligste risici og usikkerheder er anført nedenfor.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet til en kostpris.

Anvendt regnskabspraksis foreskriver, at kapitalandele i de tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Det er ledelsens vurdering, at genindvindingsværdien af de enkelte kapitalandele overstiger kostprisen. Vurderingen er foretaget på baggrund af ledelsens forventninger til indtjening og cash flow i dattervirksomhederne i de kommende år.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er indregnet til nominel værdi baseret på tiltro til virksomhedernes betalingsevne. Der henvises i øvrigt til afsnittet "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" ovenfor.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud. Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil kunne realisere tilstrækkelige overskud inden for en overskuelig fremtid til at udnytte de skattemæssige underskud.

9 Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Mayday Invest A/S
Ramsherred 27
6200 Aabenraa

Niels Uldall Olsen
Lindbjerg 33A
6200 Aabenraa

Reher Holding ApS
Ribe Landevej 26
6100 Haderslev