

**P.W. Wulff Nykøbing F. Trælast og
Byggemarked A/S**

CVR-nr. 25045254

**Kraghave Gaabensevej 2
4800 Nykøbing F.**

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.12.2016

Dirigent



Navn: Birgitte Wulff

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.09.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P.W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S
Kraghave Gaabensevej 2
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 25045254

Hjemsted: Guldborgsund Kommune

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 54852744

Telefax: 54822745

Hjemmeside: www.pwwulff.dk

Bestyrelse

Henrik Wulff, formand
Birgitte Wulff
Peter W. Wulff

Direktion

Peter W. Wulff, direktør

Bank

Nordea
Slotsgade 1-3
4800 Nykøbing F.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for P.W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

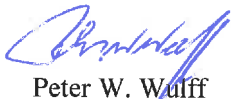
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F., den 27.12.2016

Direktion



Peter W. Wulff
direktør

Bestyrelse



Henrik Wulff
formand



Birgitte Wulff



Peter W. Wulff

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P.W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for P.W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 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 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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Nykøbing F., den 27.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Glenn Hartmann
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i køb og salg af trælast og byggematerialer samt byggemarked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 30 t.kr.

Resultatet vurderes som mindre tilfredsstillende.

Resultatet for regnskabsåret 2016/17 forventes at blive på niveau med indeværende år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige
værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balanceda-
gen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er
lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-
omkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af ned-
skrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af
årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende
regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.294.415	3.077
Personaleomkostninger	1	(3.294.249)	(3.090)
Af- og nedskrivninger	2	(101.372)	(108)
Driftsresultat		(101.206)	(121)
Andre finansielle indtægter		191.723	179
Andre finansielle omkostninger		(64.852)	(131)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		25.665	(73)
Skat af ordinært resultat	3	4.320	42
Årets resultat		<u>29.985</u>	<u>(31)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>29.985</u>	<u>(31)</u>
		<u>29.985</u>	<u>(31)</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		3.647.242	3.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		55.202	107
Materielle anlægsaktiver	4	<u>3.702.444</u>	<u>3.804</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		48.623	48
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>48.623</u>	<u>48</u>
Anlægsaktiver		<u>3.751.067</u>	<u>3.852</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		5.438.111	6.235
Varebeholdninger		<u>5.438.111</u>	<u>6.235</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.461.193	1.247
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		423.599	121
Andre tilgodehavender		155.024	251
Tilgodehavende selskabsskat		249.265	378
Periodeafgrænsningsposter		9.002	0
Tilgodehavender		<u>2.298.083</u>	<u>1.997</u>
Likvide beholdninger		<u>35.918</u>	<u>26</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.772.112</u>	<u>8.258</u>
Aktiver		<u>11.523.179</u>	<u>12.110</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		(87.393)	(118)
Egenkapital		<u>912.607</u>	<u>882</u>
Udskudt skat	7	474.531	230
Hensatte forpligtelser		<u>474.531</u>	<u>230</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.391.905	1.465
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>1.391.905</u>	<u>1.465</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	76.368	72
Bankgæld		670.558	863
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.003.026	1.470
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.293.768	6.491
Anden gæld		700.416	637
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.744.136</u>	<u>9.533</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.136.041</u>	<u>10.998</u>
Passiver		<u><u>11.523.179</u></u>	<u><u>12.110</u></u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(117.378)	882.622
Årets resultat	0	29.985	29.985
Egenkapital ultimo	1.000.000	(87.393)	912.607

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Driftsresultat		(101.206)	(120)
Af- og nedskrivninger		101.372	108
Ændring i arbejdskapital	9	<u>(234.393)</u>	<u>32</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(234.227)	20
Modtagne finansielle indtægter		191.722	179
Betalte finansielle omkostninger		(64.852)	(131)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>377.748</u>	<u>62</u>
Pengestrømme vedrørende drift		270.391	130
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(31)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(137)</u>	<u>(6)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(137)	(37)
Optagelse af lån		0	1.569
Afdrag på lån mv.		<u>(67.855)</u>	<u>(1.635)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(67.855)	(66)
Ændring i likvider		202.399	27
Likvider primo		<u>(837.039)</u>	<u>(864)</u>
Likvider ultimo		<u>(634.640)</u>	<u>(837)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		35.918	26
Kortfristet gæld til banker		<u>(670.558)</u>	<u>(863)</u>
Likvider ultimo		<u>(634.640)</u>	<u>(837)</u>

Noter

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	2.989.280	2.783
Pensioner	208.256	212
Andre omkostninger til social sikring	49.980	54
Andre personaleomkostninger	46.733	41
	3.294.249	3.090
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	101.372	108
	101.372	108
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(249.265)	(378)
Ændring af udskudt skat	244.945	336
	(4.320)	(42)
	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.805.670	1.208.216
Kostpris ultimo	4.805.670	1.208.216
Af- og nedskrivninger primo	(1.109.360)	(1.100.710)
Årets afskrivninger	(49.068)	(52.304)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.158.428)	(1.153.014)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.647.242	55.202

Seneste offentlige ejendomsvurdering af grunde og bygninger udgør 3.450 t.kr.

Noter

	Andre vær- dipapirer og kapitalande- le kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	48.486
Tilgange	137
Kostpris ultimo	48.623
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.623

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Aktier	2	500.000,00	1.000.000
	2		1.000.000

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	378.820	378
Varebeholdninger	95.711	69
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(217)
	474.531	230

	Forfald inden 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år 2015/16 kr.
8. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	72	76.368	1.391.905	1.162.661
	72	76.368	1.391.905	1.162.661

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	796.731	(419)
Ændring i tilgodehavender	(395.333)	(164)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(635.791)</u>	<u>615</u>
	<u>(234.393)</u>	<u>32</u>

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P.W. Wulff Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankengagement er stillet ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 3.647 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for søsterselskabers gæld til leverandør af varer og tjenesteydelser. Gælden udgør 4.554 t.kr. pr. 30.09.2016.

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

P.W. Wulff Holding A/S, Vestergade 25, 4850 Stubbekøbing

13. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

P.W. Wulff Holding A/S, Vestergade 25, 4850 Stubbekøbing