
DT Group Danmark A/S

Gladsaxe Møllevej 5, 2860 Søborg

Årsrapport 1. august 2015 – 31 juli 2016

CVR-no. 55 82 84 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 / 12 2016.

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 3

Hoved- og nøgletaloversigt for selskabet 4

Beretning 5

Selskabets regnskab

Resultatopgørelse 1. august – 31. juli 7

Balance 8

Egenkapitalopgørelse 10

Oversigt over noter 11

Noter til årsrapporten 2015/16 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016 for DT Group Danmark A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold.

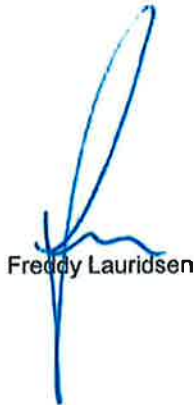
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 2. december 2016

Direktion

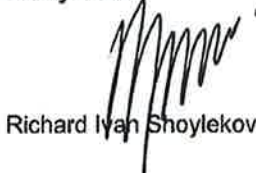


Søren P. Olesen
Administrerende direktør



Freddy Lauridsen

Bestyrelse



Richard Ivan Shoyilekov



Søren P. Olesen



Edward Grosvenor Walker



Kim Laursen



Thomas Høg Gaunø



Britta K. Stenholt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i DT Group Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DT Group Danmark A/S for regnskabsåret 1. august 2015 – 31. juli 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for selskabet. 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 virksomhedens udarbejdelse af et 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. juli 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter samt pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2015 – 31. juli 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 2. december 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Kim Takata Mücke

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Company

DT Group Danmark A/S
Gladsaxe Møllevej 5
2860 Søborg
Denmark

Telephone: +45 3955 9700
Fax: +45 3955 9799
E-mail adresse: info@dtgroup.dk
Website: www.dtgroup.dk

CVR No: 55 82 84 15
Regnskabsperiode: 1. august – 31. juli
Hjemstedskommune: Gladsaxe

Bestyrelse

Richard Ivan Shoykov (formand)
Søren P. Olesen
Edward Grosvenor Walker
Kim Laursen
Thomas Høg Gaunø
Britta K. Stenholt

Direktion

Søren P. Olesen (administrerende direktør)
Freddy Lauridsen

Revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København
Denmark

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 2. december 2016

Hoved- og nøgletaloversigt for selskabet

Nedenfor er vist selskabets udvikling over de seneste 5 år:

DKK mio.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Nettoomsætning	8.382	8.294	8.163	8.145	8.836
Bruttoresultat	2.342	2.388	2.274	2.365	2.542
Primært resultat før afskrivning på goodwill (EBITA)	178	314	133	241	368
Resultat før finansielle poster	160	296	122	220	346
Resultat af finansielle poster	110	49	257	360	225
Årets resultat	163	265	307	502	470
Balancesum	7.742	7.492	7.935	9.141	8.933
Investeringer i materielle anlægsaktiver	225	130	258	126	263
Egenkapital	3.395	3.238	2.968	2.920	2.653
Nøgletal					
Overskudsgrad	2,1%	3,7%	1,5%	3,0%	4,2%
Soliditetsgrad	43,8%	43,2%	37,4%	31,9%	29,7%
Afkastningsgrad	2,2%	4,1%	1,5%	2,4%	3,9%
Forrentning af egenkapital	4,2%	8,5%	10,4%	18,0%	18,7%

For definition af nøgletallene henvises til afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabet leverer materialer og beslægtede serviceydelser til byggeri og indretning i Norden. Selskabet har to overordnede forretningsområder:

- Byggematerialeforretninger, og
- Byggemarkeder

Ejerforhold

Selskabet er et 100 %-ejet datterselskab af DT Holding 1 A/S.

Selskabets regnskab indgår i koncernregnskabet for det ultimative danske moderselskab, DT Group Holdings A/S, som er aflagt i henhold til IFRS og indeholder yderligere tal og specifikationer for det nordiske marked.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

DT Group Danmark A/S (DTG) opnåede vækst i nettoomsætning i regnskabsåret 2016 på 1,1% til DKK 8.382 mio. (31. juli 2015: DKK 8.294 mio.) Efter en positiv udvikling i første halvår blev DTG påvirket af et nedadgående byggemarked i Danmark.

DTG opnåede ikke det forventede resultat for året.

Årets primære resultat før finansielle poster udgjorde DKK 160 mio. mod DKK 296 mio. i sidste regnskabsår.

Bestyrelsens forslag til disponering af årets resultat fremgår af side 7.

Selskabets egenkapital ved udgangen af regnskabsåret udgør efter overførsel af årets resultat DKK 3.395 mio. (31. juli 2015: DKK 3.238 mio.).

Vidensressourcer

For at kunne opnå branchens bedste kundeservice skal vi have de rigtige medarbejdere med den relevante uddannelse og viden og de rigtige kvalifikationer. Der er stærk fokus på at sikre, at vi har uddannelses tilbud og værktøjer til vores medarbejdere, så de er klædt på til at yde branchens bedste service.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

DT Group Danmark A/S indgår i koncernregnskabet for Wolseley Plc, og er med hensyn til redegørelse for samfundsansvar omfattet af undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 99 a, stk. 6, og der henvises til koncernregnskabet for Wolseley plc for 2015/16.

Diversitet og ligestilling

DT Group Danmark A/S indgår i koncernregnskabet for DT Group Holdings A/S og er med hensyn til redegørelse for diversitet og ligestilling omfattet af undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 99 b, stk. 6, og der henvises til koncernregnskabet for DT Group Holdings A/S for 2015/16.

Særlige risici

Selskabets aktiviteter medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af en række forretningsmæssige og finansielle risici. Ledelsen ser det som en væsentlig del af sin strategi at optimere afkastet, herunder at afveje risici mod gevinstmuligheder.

Beretning

Kreditgivning til kunder

Selskabet er ikke eksponeret mod væsentlige enkeltkunder. For at begrænse risikoen for tab fra salg på kredit forsikrer selskabet sine tilgodehavender i det omfang det skønnes nødvendigt og muligt.

Valutarisici

Størrelsen af selskabets valutarisici er begrænset af, at omkostninger til lønninger og varekøb i stort omfang afholdes i samme valuta, som salget faktureres i. Valutarisici opstår primært i forbindelse med internationale varekøb, der afviger fra danske kroner.

Det er selskabets politik at begrænse valutakursændringernes indvirkning på resultatet og selskabets finansielle stilling. Afdækningen sker primært gennem valutalån og afledte finansielle instrumenter, primært valutaterminforretninger. Selskabet indgår ikke i spekulative valutaforretninger.

Renterisici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveaue. Ændringer i renteniveaue vil have en begrænset effekt på selskabets resultat.

Udenlandske filialer

Selskabet har filialer i Sverige og Norge.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har betydning for årets resultat eller selskabets finansielle stilling pr. 31. juli 2016.

Forventninger til resultatet for 2016/17

Tendensen på markedet for salg af byggematerialer har i starten af det nye regnskabsår udviklet sig i tråd med udviklingen i regnskabsåret 2015/16. Grundet den nuværende markedssituation vil selskabet fortsat være fokuseret på løbende at optimere dets forretningsmodel, være fleksibel og have fokus på udviklingen i omkostningerne.

Det er ledelsens forventning, at den nuværende markedssituation vil forsætte i regnskabsåret 2016/17, men en øget fokusering på strategiske initiativer vil understøtte et forbedret resultat for regnskabsåret 2016/17.

Resultatopgørelse 1. august – 31. juli

DKK mio.		2015/16	2014/15
Note			
2	Nettoomsætning	8.382	8.294
	Vareforbrug	(6.040)	(5.906)
	Bruttoresultat	2.342	2.388
	Andre eksterne omkostninger	(625)	(597)
3	Personaleomkostninger	(1.419)	(1.366)
	Andre driftsomkostninger	(2)	(9)
	Primært driftsresultat før afskrivninger	296	416
4	Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	(136)	(120)
	Primært resultat før finansielle poster	160	296
	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	94	32
5	Finansielle indtægter	48	57
6	Finansielle omkostninger	(32)	(40)
	Resultat før skat	270	345
7	Skat af årets resultat	(107)	(80)
	Årets resultat	163	265

Forslag til resultatdisponering:

Overført resultat	163	265
	163	265

Balance

Aktiver

DKK mio. Note		2015/16	2014/15
	Anlægsaktiver		
	Immaterielle anlægsaktiver		
8	Goodwill	37	55
	Software	48	39
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	85	94
	Materielle anlægsaktiver		
9	Grunde og bygninger	1.508	1.475
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	152	109
11	Materielle aktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle aktiver	23	65
	Materielle anlægsaktiver i alt	1.683	1.649
	Finansielle anlægsaktiver		
12	Kapitalandele i dattervirksomheder	1.124	1.178
13	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	384	383
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.508	1.561
	Anlægsaktiver i alt	3.276	3.304
	Omsætningsaktiver		
14	Varebeholdninger	1.258	1.212
15	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	861	888
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.404	1.932
	Andre tilgodehavender	93	96
16	Periodeafgrænsningsposter	19	18
	Likvide beholdninger	831	42
	Omsætningsaktiver i alt	4.466	4.188
	AKTIVER I ALT	7.742	7.492

Balance

Passiver

DKK mio. Note		2015/16	2014/15
	Egenkapital		
17	Aktiekapital	462	462
	Overført resultat	2.933	2.776
	Egenkapital i alt	3.395	3.238
	Hensatte forpligtelser		
18	Hensættelse til udskudt skat	112	66
19	Andre hensatte forpligtelser	78	94
	Hensatte forpligtelser i alt	190	160
	Langfristede gældsforpligtelser		
20	Kreditinstitutter	1.121	1.122
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.121	1.122
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandørgæld	2.048	2.081
	Gæld til tilknyttede virksomheder	568	441
	Selskabsskat	58	47
	Anden gæld	362	403
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.036	2.972
	Gældsforpligtelser i alt	4.157	4.094
	PASSIVER I ALT	7.742	7.492

Supplerende noter:

- 21 Operationel leasing
- 22 Eventualforpligtelser
- 23 Sikkerhedsstillelser
- 24 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 25 Nærtstående parter
- 26 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Egenkapitalopgørelse

DKK mio.

	Aktie- kapital	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital 1. august 2015	462	2.776	3.238
Egenkapitalbevægelser i 2015/16:			
Årets resultat		163	163
Kursregulering af udenlandske filialer		1	1
Kursregulering af lån til udenlandske filialer		(5)	(5)
Skat vedrørende kursregulering		1	1
Udskudt skat vedrørende optionsprogrammer		(3)	(3)
Egenkapitalbevægelser i 2015/16 i alt	-	157	157
Egenkapital 31. juli 2016	462	2.933	3.395

Oversigt over noter

Note	Indhold
1	Anvendt regnskabspraksis
2	Nettoomsætning
3	Personaleomkostninger
4	Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver
5	Finansielle indtægter
6	Finansielle omkostninger
7	Skat af årets resultat
8	Goodwill
9	Grunde og bygninger
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventor
11	Materielle aktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle aktiver
12	Kapitalandele i dattervirksomheder
13	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
14	Varebeholdninger
15	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser
16	Periodeafgrænsningsposter
17	Aktiekapital
18	Hensættelse til udskudt skat
19	Andre hensatte forpligtelser
20	Realkreditinstitutter
21	Operationel leasing
22	Eventualforpligtelser
23	Sikkerhedsstillelser
24	Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
25	Nærtstående parter
26	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Noter til årsrapporten 2015/16

1 Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DT Group Danmark A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK millioner.

I henhold til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen for selskabet indgår i koncernregnskabet for DT Group Holdings A/S.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Ved indregning af selskabets udenlandske filialer omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, og balanceposter omregnes til slutkurser. Valutakursforskelle fra omregning af balanceposter fra primo til slutkurser henholdsvis omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitsskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursregulering af lån til filialerne, der betragtes som en del af investeringerne i filialerne, indregnes tillige direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes over egenkapitalen, da kriterierne for regnskabsmæssig afdækning anses for opfyldt.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Huslejeindtægter fra eksterne lejere og renteindtægter af kundetilgodehavender indgår ligeledes i nettoomsætningen. Endvidere indgår indtægter fra IT-drift i dattervirksomheder.

Noter til årsrapporten 2015/16

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen oplyses på forretningsområder og geografiske områder.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætning.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne driftsomkostninger omfatter administrationsomkostninger samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Selskabet afholder ikke udviklingsomkostninger. Udviklingsomkostninger og åbningsomkostninger afholdt før åbning af nye butikker omkostningsføres, når de afholdes.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger til selskabets personale.

Aktiebaseret aflønning

Ledelsen i DT Group Danmark A/S indgår i et aktie- og optionsprogram for Wolseley koncernen.

Aktie og optionerne udstedes af det ultimative moderselskab, Wolseley Plc. og DT Group Danmark A/S opkræves årligt den andel af omkostningerne, opgjort i overensstemmelse med IFRS, som relaterer sig til det pågældende år. Der indregnes på baggrund heraf ikke nogen forpligtelse i regnskabet.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). DT Group Holdings A/S er administrationselskab for sambeskatningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Kontorejendomme	50 år
Forretningsejendomme og kontorlokaler i tilknytning hertil	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde og materielle aktiver under udførelse afskrives ikke.

Noter til årsrapporten 2015/16

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationstværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationstværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationstværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og med fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationstværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Pensionsforpligtelser

Pensionsforpligtelser er bidragsbaserede pensionsordninger. Pensionsbidrag indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Selskabsskat og udskudt skat

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. 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, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle forpligtelser

Lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsrapporten 2015/16

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes ved første indregning i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Selskabet har ikke haft finansielle leasingaftaler i 2015/16.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Overskudsgrad	= $\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	= $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Afkastningsgrad	= $\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	= $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.	2015/16	2014/15
Note		
2 Nettoomsætning		
Salg af varer	8.342	8.245
Huslejeindtægter m.v.	40	49
Nettoomsætning i alt	8.382	8.294
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	(1.296)	(1.245)
Pensioner	(94)	(93)
Andre omkostninger til social sikring	(29)	(28)
Personaleomkostninger i alt	(1.419)	(1.366)
Heraf udgør vederlag til direktion	17	16
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	4.328	3.393
Antal ansatte, ultimo regnskabsåret	4.382	4.403

Direktionen bestod i 2014/15 4 personer, i 2015/16 består direktionen af 3 personer.

Ole Mikael Jensen har været en del af direktionen i hele regnskabsåret 2014/15. Ole Mikael Jensen er fratruddet i løbet af 2015/16 og vederlag til direktionen i 2015/16 inkluderer værdi af fratrædelsesordning. Søren P. Olesen er tiltrådt som administrerende direktør i februar 2016.

3 Aktie- og aktieoptionsprogrammet

Direktionen indgår i aktie- og aktieoptionsprogrammene for det ultimative moderselskab, Wolseley plc.

Aktierne og aktieoptionerne udstedes af det ultimative moderselskab, Wolseley plc, og DT Group Danmark A/S opkræves årligt den andel af omkostningerne, opgjort i overensstemmelse med IFRS, som relaterer sig til det pågældende år. Som følge heraf er der ikke indregnet en forpligtelse pr. 31. juli 2016 vedrørende aktiebaseret vederlæggelse i form af aktier og aktieoptioner.

Direktionen i DT Group Danmark A/S har følgende udestående aktieoptioner:

	Aktie- optioner	Gennem- snitlig ud- nyttelses- kurs i pence (UK)
Udestående ved regnskabsårets begyndelse	54.897	2.815
Tildelt	-	-
Udløbet/anvendt	(14.552)	1.855
Udestående ved regnskabsårets slutning	40.345	3.161

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.

Note

3 Aktie- og aktieoptionsprogrammet (fortsat)

Aktieoptionerne løber i tre år fra tildelingsdatoen. Udnyttelsen af optionerne er betinget af, at optionsindehaveren er i uopsagt stilling på udnyttelsestidspunktet samt at Wolseley opnår en stigning i EPS (indtjening per aktie), der overstiger inflationen i UK i den tilsvarende periode.

Aktier tildelt ved regnskabsårets begyndelse	12.073	21.606	1.663
Tildelt	5.018	-	505
Udløbet/anvendt	(3.920)	(6.467)	(856)
Aktier tildelt ved regnskabsårets slutning	13.171	15.139	1.312

LTIP = Long Term Incentive Plan

ISP = Incentive Share Programme

OSP = Ordinary Share Plan

LTIP = Long Term Incentive Plan

ISP = Incentive Share Programme

Aktierne, som er blevet tildelt under ISP- og LTIP-ordningen, er betingede i tre år. Betingelsen for aktierne er:

- 1) at Wolseley inden for hver enkelt tre-års periode opnår et relativt større samlet afkast til aktionærerne end en defineret række af virksomheder.
- 2) at indehaveren er i uopsagt stilling ved udgangen af tre-års perioden

Aktierne, som er blevet tildelt under OSP-ordningen, er betingede i tre år. Betingelsen for aktierne er, at indehaveren er i uopsagt stilling ved udgangen af tre-års perioden.

Aktie- og aktieoptionsprogrammerne er yderligere beskrevet i årsregnskabet for DT Group Holdings A/S.

4 Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver

Goodwill	(18)	(18)
Bygninger	(66)	(53)
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	(52)	(49)
Af- og nedskrivninger i alt	(136)	(120)

5 Finansielle indtægter

Renter fra tilknyttede virksomheder	30	39
Valutakursgevinster	4	5
Renteindtægter af kundetilgodehavender	13	13
Øvrige finansielle indtægter	1	-
Finansielle indtægter i alt	48	57

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.	2015/16	2014/15
Note		
6 Finansielle omkostninger		
Renter til tilknyttede virksomheder	-	(1)
Valutakurstab	-	(4)
Øvrige finansielle omkostninger	(32)	(35)
Finansielle omkostninger i alt	(32)	(40)
7 Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(36)	(73)
Udskudt skat	(52)	(4)
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	(25)	1
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	6	(4)
Årets skat i alt	(107)	(80)
heraf skat af egenkapitalbevægelser	2	7
8 Goodwill		
Kostpris primo	551	551
Kostpris ultimo	551	551
Afskrivninger primo	(496)	(478)
Årets afskrivninger	(18)	(18)
Afskrivninger ultimo	(514)	(496)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37	55

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.	2015/16	2014/15
Note		
9 Grunde og bygninger		
Kostpris primo	2.601	2.700
Tilgang	-	12
Afgang	(76)	(139)
Overført fra andre poster	158	28
Kostpris ultimo	2.683	2.601
Afskrivninger primo	(1.126)	(1.085)
Årets afskrivninger	(50)	(53)
Årets nedskrivninger	(16)	-
Afskrivninger på solgte aktiver	17	12
Afskrivninger ultimo	(1.175)	(1.126)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.508	1.475
Årets nedskrivning vedrører enkelte forretninger, hvor genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi.		
10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	539	512
Tilgang	98	57
Afgang	(92)	(30)
Overført fra andre poster	11	0
Kostpris ultimo	556	539
Af- og nedskrivninger primo	(430)	(407)
Årets afskrivninger	(52)	(49)
Afskrivninger på solgte aktiver	78	26
Afskrivninger ultimo	(404)	(430)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	152	109
11 Materielle aktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle aktiver		
Kostpris primo	65	32
Tilgang	127	61
Overført til andre poster	(169)	(28)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23	65

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.	2015/16	2014/15
Note		
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo	1.178	1.401
Årets afgang	(54)	(248)
Årets tilgang	-	25
<hr/>		
Kostpris ultimo	1.124	1.178
<hr/>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.124	1.178
<hr/>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Ejerandel %	Egen- kapital DKK mio.	Årets resultat DKK mio.
DT Finland Oy	100	476	-8
Starkki Property Oy	100	104	2
DT Holding (Sweden) AB	100	158	-
Beijer Byggmaterial AB	100	1.188	147
Beijer Byggmaterial i Uppsala AB	100	2	-
Huggjärnet 6 KB	100	9	1
KB Näringen 8:4	100	9	1
Neumann Bygg AS	100	117	24
Sandvold AS	100	6	1
Superbyg Kalaallit Nunaat A/S	100	114	12
Dansk Brandimprægnering A/S	100	1	-
Sindberg Eksport A/S	100	2	-
Electro Energy A/S	100	103	6
Stark Føroyar PF	100	0	-1
Hobro Ny Trælast A/S	100	11	0

Der er modtaget udbytter i indeværende år på DKK 116 mio., som er indregnet i resultatopgørelsen.

13 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Forfaldstidspunktet kan specificeres således:

Andel der forfalder mellem 1 år og 5 år fra balancedagen	384	383
Andel der forfalder senere end 5 år fra balancedagen	-	-
<hr/>		
	384	383
<hr/>		

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.	2015/16	2014/15
Note		
14 Varebeholdninger		
Handelsvarer	1.258	1.212
Varebeholdninger i alt	1.258	1.212
15 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender fra salg forventes at indgå inden for 12 måneder.		
16 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og renter m.m.		
17 Aktiekapital		
Selskabets aktiekapital udgøres af 23.123.657 aktier à DKK 20 og selskabskapitalen er uændret de seneste 5 år.		
18 Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat primo	66	58
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	(6)	4
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	52	4
Udskudt skat ultimo	112	66
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	9	9
Materielle anlægsaktiver	93	93
Tilgodehavender	0	2
Varebeholdninger	(12)	(17)
Øvrige forpligtelser	22	(21)
I alt	112	66

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.	2015/16	2014/15
Note		
19 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser specificeres således:		
Reetablering af lejemål ved fraflytning	15	29
Garantforpligtelser	14	14
Omstrukturering	6	7
Øvrige hensatte forpligtelser	43	44
Andre hensatte forpligtelser i alt	78	94
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Indenfor 1 år	30	32
Mellem 1 år og 5 år	48	62
Andre hensatte forpligtelser i alt	78	94
20 Realkredit institutter		
Inden for 1 år	-	-
Mellem 1 og 5 år	-	-
Efter 5 år	1.121	1.122
Regnskabsmæssig værdi	1.121	1.122

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.	2015/16	2014/15
Note		
21 Operationel leasing		
Andel der forfalder inden 1 år fra balancedagen:		
Huslejeforpligtelser	59	37
Leasingforpligtelser	64	59
Andel der forfalder inden 1 år fra balancedagen i alt	123	96
Andel der forfalder mellem 1 år og 5 år fra balancedagen:		
Huslejeforpligtelser	133	104
Leasingforpligtelser	109	95
Andel der forfalder mellem 1 år og 5 år fra balancedagen i alt	242	199
Andel der forfalder senere end 5 år fra balancedagen:		
Huslejeforpligtelser	21	29
Leasingforpligtelser	16	8
Andel der forfalder senere end 5 år fra balancedagen i alt	37	37
Husleje- og leasingforpligtelser (operationelle) i alt:		
Huslejeforpligtelser	213	170
Leasingforpligtelser	189	162
Husleje- og leasingforpligtelser (operationelle) i alt	402	332

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk på mellem 1 og 5 år, med mulighed for forlængelse eller køb ved periodens udløb. Enkelte leasingkontrakter indeholder betingede lejeydelser, som beløbsmæssigt ikke er væsentlige for selskabet.

22 Eventualforpligtelser

Selskabet er part i forskellige retssager. Udfaldet af de verserende retssager forventes ikke at have væsentlig betydning for vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning, og de sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for DT Group Holdings A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

23 Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter:

Ejerpantebreve og pant i grunde og bygninger	1.102	1.102
Regnskabsmæssig værdi	956	1.104
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	1.121	1.122

Noter til årsrapporten 2015/16

DKK mio.

Note

24 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Selskabets risikostyringspolitik

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Selskabets finansielle styring retter sig alene mod styring af finansielle risici vedrørende finansiering. Det er således selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici

For yderligere oplysninger om selskabets valuta- og renterisici samt styring heraf, henvises til omtale af risikoforhold i ledelsesberetningen. Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målegrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Valutarisici

Selskabets åbentstående valutakurssikringsaftaler, der er indgået til sikring af fremtidigt køb og salg samt tilgodehavender og gæld i udenlandsk valuta, specificeres således:

	31. juli 2016			31. juli 2015		
	Kontrakt- beløb baseret på aftalekurs 1)	Dagsværdi	Restløbetid	Kontrakt- beløb baseret på aftalekurs 1)	Dagsværdi	Restløbetid
	DKK mio.	DKK mio.	mdr.	DKK mio.	DKK mio.	mdr.
USD	-	-	-	17	18	4
GBP	-	-	-	(16)	(16)	4
SEK	-	-	-	149	148	4
NOK	-	-	-	(16)	(16)	4
EUR	-	-	-	213	213	4
					347	

1) Positive hovedstole er køb af den pågældende valuta, og negative hovedstole er salg.

Udover investeringer i udenlandske dattervirksomheder er der efter indgåelse af finansielle valutasikringsaftaler ingen væsentlige valutarisici.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

For yderligere oplysninger om selskabets kreditrisici og forsikring heraf, henvises til omtale af særlige risici i ledelsesberetningen.

25 Nærtstående parter

Selskabet ejes 100% af DT Holding 1 A/S, Gladsaxe Møllevej 5, 2860 Søborg. Selskabets ultimative danske moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori koncernen indgår som dattervirksomhed, er DT Group Holdings A/S, Gladsaxe Møllevej 5, 2860 Søborg.

Selskabet indgår ligeledes i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Wolseley plc. og koncernregnskabet kan rekvireres på koncernens hjemmeside www.wolseley.com.

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter ovenstående to selskaber, Wolseley plc. samt ledende medarbejdere samt disse personers nærmeste familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Bestyrelse og direktion

Ledelsens aflønning er omtalt i note 3.

Noter til årsrapporten 2015/16

26 **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke for selskabet indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har betydning for årets resultat eller finansielle stilling pr. 31. juli 2016.