

DAVIDSEN

Davidsens Tømmerhandel A/S

Fabriksvej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 87 31 01 16

Årsrapport

for perioden 1. oktober - 31. december 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2019

Dirigent:


.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Daidsens Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

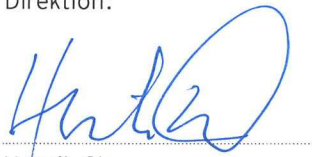
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 23. maj 2019

Direktion:



Henrik Clausen

Bestyrelse:



Povl Davidsen
formand



Carl Bladt Hansen



Jens Davidsen



Christian Cordsen Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Davidsons Tømmerhandel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Davidsons Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baséret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 23. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor
mne23305



Anders Braavand
statsaut. revisor
mne36185

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Dauidsens Tømmerhandel A/S
Adresse, postnr., by	Fabriksvej 7, 6500 Vojens
CVR-nr.	87 31 01 16
Stiftet	1. marts 1979
Hjemstedskommune	Haderslev Kommune
Regnskabsår	1. oktober - 31. december
Hjemmeside	www.davidsen.as
E-mail	mail@davidsen.as
Telefon	73 54 15 00
Bestyrelse	Povl Davidsen, formand Carl Bladt Hansen Jens Davidsen Christian Cordsen Nielsen
Direktion	Henrik Clausen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.	2016/17 12 mdr.	2015/16 12 mdr.	2014/15 12 mdr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	476,2	1.853,0	1.800,2	1.617,8	1.525,0
Bruttoresultat	90,0	382,8	350,1	400,1	384,3
Resultat af ordinær primær drift	5,5	57,2	23,1	42,5	39,2
Resultat af finansielle poster	-0,8	-5,9	-5,6	-7,2	-7,8
Resultat før skat	4,8	50,9	17,5	35,5	31,5
Årets resultat	3,6	39,1	13,3	27,7	24,2
Balancesum					
Balancesum	873,3	933,8	984,2	882,6	880,3
Investering i materielle anlægsaktiver	11,1	29,8	40,6	104,8	23,3
Egenkapital	275,8	273,0	234,0	216,6	198,7
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,2 %	3,1 %	1,3 %	2,6 %	2,6 %
Soliditetsgrad	31,6 %	29,2 %	23,8 %	24,5 %	22,6 %
Soliditetsgrad inkl. ansvarlige lån	36,2 %	33,5 %	27,8 %	27,4 %	25,4 %
Egenkapitalforrentning	1,3 %	15,4 %	5,9 %	13,3 %	13,0 %
Dækningsgrad	24,1 %	24,2 %	23,8 %	24,7 %	25,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	703	702	731	673	673

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været salg af trælast- og byggemarkedsartikler på det danske marked til såvel entreprenører som håndværkere og private.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 4. kvartal 2018 udgør 476,2 mio. kr. (3 mdr.) mod 1.853,0 mio. kr. (12 mdr.) i 2017/18. Resultatopgørelsen for 4. kvartal 2018 viser et overskud før skat på 4,8 mio. kr. (3 mdr.) mod 50,9 mio. kr. (12 mdr.) sidste år. Virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 276,5 mio. kr.

Årets resultat for 4. kvartal 2018 anses for tilfredsstillende og er i tråd med tidligere udmeldte forventninger i årsrapporten for 2017/18. Resultat før skat for 4. kvartal 2018 er påvirket positivt af frasalg af ejendomme med 1,1 mio. kr. (3 mdr.) mod 14,9 mio. kr. (12 mdr.) i 2017/18. Det normaliserede resultat før skat udgør derfor 3,7 mio. kr. (3 mdr.) mod 36 mio. kr. (12 mdr.) i 2017/18.

Spaltning og kapitalforhold

I 2019 har virksomheden til hensigt at foretage en spaltning med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2019, hvorefter virksomhedens ejendomme spaltes ud i en nyoprettet søstervirksomhed, Davidsen Ejendomme A/S.

Virksomheden har i årsrapporten afsat 152,1 mio. kr. i udbytte. I 2019 er der indgået aftale om tilførsel af ansvarlige lån til virksomheden for 150,0 mio. kr. Den provisoriske egenkapital inkl. ansvarlige lån og ekskl. afsat udbytte udgør herefter 313,7 mio. kr., hvorved den provisoriske soliditetsgrad udgør 36,0 %.

Det er virksomhedens hensigt at sikre, at soliditetsgraden inkl. ansvarlige lån til enhver tid udgør minimum 30 % samlet set for Davidsens Tømmerhandel A/S og søstervirksomheden, Davidsen Ejendomme A/S.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2019 (12 mdr.) forventer ledelsen et lidt højere aktivitetsniveau, og et resultat før skat på niveau med det normaliserede resultat for 2017/18 (12 mdr.).

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomhedens forretningsmodel omhandler salg af trælast- og byggemarkedsartikler på det danske marked til såvel entreprenører som håndværkere og private.

Ledelsen vurderer løbende behovet for en skriftlig politik om samfundsansvar. For nuværende er der ikke udarbejdet en skriftlig politik for håndtering af samfundsansvar, herunder vedrørende menneskerettigheder, miljø, klima, social- og arbejdsforhold samt antikorruption, men virksomheden agerer som en ansvarlig samarbejdspartner over for medarbejdere, kunder, leverandører samt vores omgivelser og samarbejdspartnere i øvrigt. Det er hidtil ikke fundet relevant at udarbejde en skriftlig politik for samfundsansvar, herunder for de nævnte områder, ud fra en samlet betragtning om væsentlighed og risiko på området.

Ledelsen har igangsat en proces på området, som skal tilsikre, at der foreligger en skriftlig politik om samfundsansvar ved aflæggelse af årsregnskabet for 2019.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet har en målsætning om, at minimum 20 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder inden 2020.

Bestyrelsen består fortsat af 4 personer, der i lighed med sidste år alle er mænd, da der ikke har været nyvalg til bestyrelsen i det forgangne år.

Det er i forbindelse med ansættelser og udnævnelser selskabets politik, at dette sker på baggrund af kvalifikationer uanset køn.

Antallet af kvindelige ledere er i lighed med sidste år begrænset. Andelen af kvindelige ledere ved udgangen af 2018 udgør 4,3 % lig 4,3 % i 2017/18.

For at fastholde såvel kvindelige som mandlige talenter tilbydes disse en lederuddannelse, og det er bestyrelsens ambition, at antallet af kvindelige ledere i selskabet på sigt lever op til lovgivningens krav om mangfoldighed i ledelsen.

På baggrund af den konkrete udvikling og de tiltag der er iværksat, er det bestyrelsens forventning, at andelen af kvindelige ledere vil være stigende de kommende år.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
	Nettoomsætning	476.175	1.852.952
	Vareforbrug	-361.551	-1.403.908
	Andre driftsindtægter	1.697	17.201
	Andre eksterne omkostninger	-26.344	-83.404
	Bruttoresultat	89.977	382.841
3	Personaleomkostninger	-79.906	-307.786
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.522	-17.875
	Resultat før finansielle poster	5.549	57.180
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-23	-379
4	Finansielle indtægter	636	2.062
5	Finansielle omkostninger	-1.407	-8.007
	Resultat før skat	4.755	50.856
6	Skat af årets resultat	-1.125	-11.758
	Årets resultat	3.630	39.098

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017/18
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	333.637	342.066
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31.070	24.896
	Indretning af lejede lokaler	0	0
		<u>364.707</u>	<u>366.962</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	94	117
		<u>94</u>	<u>117</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>364.801</u>	<u>367.079</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	308.644	316.421
		<u>308.644</u>	<u>316.421</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	181.800	236.335
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.592	934
	Andre tilgodehavender	1.760	4.499
9	Periodeafgrænsningsposter	4.851	3.662
		<u>192.003</u>	<u>245.430</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>149</u>	<u>149</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.733</u>	<u>4.709</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>508.529</u>	<u>566.709</u>
	AKTIVER I ALT	<u>873.330</u>	<u>933.788</u>

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017/18
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	11.300	11.300
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	44	67
	Overført resultat	112.401	261.653
	Foreslået udbytte	152.093	0
	Egenkapital i alt	275.838	273.020
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	18.589	18.790
	Hensatte forpligtelser i alt	18.589	18.790
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	181.628	186.931
	Leasingforpligtelser	8.587	1.266
13	Ansvarlig lånekapital	40.000	40.000
		230.215	228.197
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.918	12.996
	Gæld til banker	52.448	124.315
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	127.616	179.982
	Gæld til tilknyttede virksomheder	65.270	8.219
	Skyldig sambeskatningsbidrag	1.451	7.049
	Gæld til kapitalejere	5.793	8.211
	Anden gæld	82.192	73.009
		348.688	413.781
	Gældsforpligtelser i alt	578.903	641.978
	PASSIVER I ALT	873.330	933.788

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 16 Nærtstående parter
- 17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital					
	1. oktober 2018	11.300	67	261.653	0	273.020
18	Overført via resultatdispo- nering	0	-23	-148.440	152.093	3.630
	Reg. af markedsværdi for sikringsinstrumenter	0	0	-1.041	0	-1.041
	Skat af egenkapitaltrans- aktioner	0	0	229	0	229
	Egenkapital					
	31. december 2018	11.300	44	112.401	152.093	275.838

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Davidsons Tømmerhandel A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Davidssen Holding I ApS.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændring af i beholdninger af handelsvarer.

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, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-25 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld konsolidering)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattermed negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens forpligtelser. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået 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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysninger

Selskabets aktivitet udgør alene et segment, ligesom det geografiske marked, hvori selskabet opererer, ligeledes udgør et segment.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad inkl. ansvarlige lån	$\frac{\text{Egenkapital ultimo inkl. ansvarlige lån} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Dækningsgrad	$\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Dækningsbidrag beregnes som nettoomsætning fratrukket vareforbrug.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

t.kr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	72.999	281.642
Pensioner	5.585	20.951
Andre omkostninger til social sikring	1.322	5.193
	<u>79.906</u>	<u>307.786</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>703</u>	<u>702</u>

Vederlag til ledelsen udgør i alt 883 t.kr. (3 mdr.) og er sammenlagt jf. ÅRL §98 b, stk. 3. For 2017/18 udgjorde vederlag til direktionen 2.252 t.kr. (12 mdr.) og vederlag til bestyrelsen 601 t.kr. (12 mdr.).

t.kr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5	20
Andre finansielle indtægter	631	2.042
	<u>636</u>	<u>2.062</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	396	1.440
Andre finansielle omkostninger	1.011	6.567
	<u>1.407</u>	<u>8.007</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	979	7.049
Årets regulering af udskudt skat	146	4.709
	<u>1.125</u>	<u>11.758</u>

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	396.496	96.025	172	492.693
Tilgange	1.502	9.644	0	11.146
Afgange	-8.786	-5.738	0	-14.524
Overført	172	0	-172	0
Kostpris 31. december 2018	389.384	99.931	0	489.315
Af- og nedskrivninger				
1. oktober 2018	54.430	71.129	172	125.731
Afskrivninger	1.287	3.235	0	4.522
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-142	-5.503	0	-5.645
Overført	172	0	-172	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	55.747	68.861	0	124.608
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	333.637	31.070	0	364.707
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	9.814	0	9.814

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2018	50
Kostpris 31. december 2018	50
Værdireguleringer 1. oktober 2018	67
Årets resultat	-23
Værdireguleringer 31. december 2018	44
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	94

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Min Butik ApS	Vojens	100,00 %	94	-23

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver indeholder forudbetalinger vedrørende husleje, salgsomkostninger, ejendomsskat, leverandører af varer og tjenesteydelser samt øvrige forudbetalinger.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017/18
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.000	10.000
B-aktier, 1.300 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.300	1.300
	<u>11.300</u>	<u>11.300</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2018	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Saldo primo	11.300	11.250	11.250	11.250	11.250
Kapitalforhøjelse	0	50	0	0	0
	<u>11.300</u>	<u>11.300</u>	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>

t.kr.	2018	2017/18
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	18.790	14.081
Regulering af udskudt skat, primo	-472	0
Regulering af udskudt skat, resultatopgørelse	146	4.709
Regulering af udskudt skat, egenkapital	125	0
Udskudt skat 31. december	<u>18.589</u>	<u>18.790</u>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	19.594	18.341
Tilgodehavender	1.156	767
Gældsforpligtelser	-2.161	-318
	<u>18.589</u>	<u>18.790</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	194.311	12.683	181.628	132.128
Leasingforpligtelser	9.822	1.235	8.587	3.464
Ansvarlig lånekapital	40.000	0	40.000	0
	<u>244.133</u>	<u>13.918</u>	<u>230.215</u>	<u>135.592</u>

13 Ansvarlig lånekapital

t.kr.	Udestående beløb
Povl Davidsen Holding ApS	40.000
	<u>40.000</u>

Der afdrages ikke på lånekapitalen i det kommende regnskabsår.

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i ejendomme for 253,3 mio.kr. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør pr. 31. december 2018 333,6 mio.kr.

Selskabet har indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2027. Den totale restlejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2018 9,3 mio.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en restløbetid på op til 80 måneder. Forpligtelsen i restløbetiden udgør 27,6 mio.kr.

Der er stillet betalingsgarantier overfor tredjemand på i alt 0,1 mio. kr.

Selskabet er part i enkelte sager i forbindelse med selskabets almindelige drift.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i sambeskatningskredsen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

15 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Virksomheden afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Renteswappen udløber pr. 30. juni 2027 og markedsværdien er indregnet i balancen pr. 31. december 2018 under gældsforpligtelser og udgør -5,8 mio.kr.

16 Nærtstående parter

Davidsons Tømmerhandel A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Davidson Holding II ApS	Vojens	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Davidson Holding I ApS	Vojens	CVR.dk

Årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

Transaktioner med nærtstående parter

Dauidsens Tømmerhandel A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2018
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	396
Renteomkostninger til kapitalejere	33
Gæld til tilknyttede virksomheder	105.270
Gæld til kapitalejere	5.793
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.592

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Dauidsen Holding II ApS	Vojens

17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Dauidsen Holding I ApS.

t.kr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	152.093	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-23	-379
Overført resultat	-148.440	39.477
	<u>3.630</u>	<u>39.098</u>