

# DAVIDSEN

## Daidsens Tømmerhandel A/S

Fabriksvej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 87 31 01 16

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. januar 2019

Dirigent:

  
.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Daidsens Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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 28. januar 2019  
Direktion:



Henrik Clausen

Bestyrelse:



Povl Davidsen  
formand



Carl Bladt Hansen



Jens Davidsen



Christian Cordsen Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Davidsens Tømmerhandel A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Davidsens Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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 regnskabsbrugere 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.
- ▶ 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.


Baseret 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 28. januar 2019


ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn  
statsaut. revisor  
mne23305



Anders Blaavand  
statsaut. revisor  
mne36185

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Davidsens 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 2017 - 30. september 2018
Hjemmeside	<a href="http://www.davidsen.as">www.davidsen.as</a>
E-mail	<a href="mailto:mail@davidsen.as">mail@davidsen.as</a>
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.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.853	1.800	1.618	1.525	1.473
Bruttoresultat	383	350	332	320	284
Resultat af ordinær primær drift	57	23	42	39	36
Resultat af finansielle poster	-6	-6	-7	-8	-6
Resultat før skat	51	18	36	31	30
<b>Årets resultat</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>22</b>
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	934	984	883	880	791
Investering i materielle anlægsaktiver	30	41	105	23	101
<b>Egenkapital</b>	<b>273</b>	<b>234</b>	<b>217</b>	<b>199</b>	<b>174</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	3,1 %	1,3 %	2,6 %	2,6 %	2,4 %
Bruttomargin	20,7 %	19,4 %	20,5 %	21,0 %	19,3 %
Soliditetsgrad	29,2 %	23,8 %	24,6 %	22,6 %	22,0 %
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	32,9 %	27,8 %	27,4 %	25,4 %	25,1 %
Egenkapitalforrentning	15,4 %	5,8 %	13,5 %	12,9 %	13,7 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	702	731	673	673	612

## 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 2017/18 udgør DKK 1.853 mio. mod DKK 1.800 mio. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017/18 viser et overskud før skat på DKK 50,9 mio. mod DKK 17,5 mio. sidste år. Virksomhedens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på DKK 273 mio.

Årets resultat for 2017/18 anses for tilfredsstillende og er i tråd med tidligere udmeldte forventninger i årsrapporten for 2016/17. Resultat for 2017/18 er påvirket positivt af frasalg af ejendomme med DKK 14,9 mio. før skat. Det normaliserede resultat for 2017/18 er derfor DKK 36,0 mio. før skat.

### Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet en skriftlig politik for håndtering af samfundsansvar, herunder miljøforhold, menneskerettigheder og klimapåvirkninger, men agerer som en ansvarlig samarbejdspartner over for medarbejdere, kunder, leverandører samt vores omgivelser og samarbejdspartnere i øvrigt.

### Redegørelse for kønsræssig 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 2017/18 udgør 4,0 % mod 5,7 % i 2016/17.

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.

### Begivenheder efter balancedagen

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

Virksomheden har efter balancedagen omlagt regnskabsår, således at dette fremadrettet følger kalenderåret. Virksomhedens næste årsrapport dækker perioden 1. oktober til 31. december 2018.

### Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår, som dækker perioden 1. oktober til 31. december 2018 (3 mdr.) forventes en højere aktivitet set i forhold til den samme 3 måneders periode sidste år. Det sidste kvartal i kalenderåret er præget af lavsæson indenfor byggeriet, hvorfor der alene forventes et beskedent positivt resultat for de 3 måneder.

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.



## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	<b>Nettoomsætning</b>	1.852.952	1.800.170
	Vareforbrug	-1.403.908	-1.371.371
	Andre driftsindtægter	17.201	339
	Andre eksterne omkostninger	-83.404	-78.996
	<b>Bruttoresultat</b>	382.841	350.142
2	Personaleomkostninger	-307.786	-309.436
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-17.875	-17.564
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	57.180	23.142
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-379	41
3	Finansielle indtægter	2.062	1.901
4	Finansielle omkostninger	-8.007	-7.548
	<b>Resultat før skat</b>	50.856	17.536
5	Skat af årets resultat	-11.758	-4.262
	<b>Årets resultat</b>	39.098	13.274

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Balance

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	342.066	357.933
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	24.896	38.359
	Indretning af lejede lokaler	0	2.042
		<u>366.962</u>	<u>398.334</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	117	496
		<u>117</u>	<u>496</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>367.079</u>	<u>398.830</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	316.421	336.108
		<u>316.421</u>	<u>336.108</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	236.335	238.284
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	934	1.069
	Andre tilgodehavender	5.985	4.082
8	Periodeafgrænsningsposter	3.488	3.313
		<u>246.742</u>	<u>246.748</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>149</u>	<u>1.082</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>3.398</u>	<u>1.420</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>566.710</u>	<u>585.358</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>933.789</u></u>	<u><u>984.188</u></u>

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Balance

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Aktiekapital	11.300	11.250
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	67	446
	Overført resultat	261.653	222.289
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>273.020</b>	<b>233.985</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
11	Udskudt skat	18.790	14.081
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>18.790</b>	<b>14.081</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til realkreditinstitutter	186.931	202.809
	Leasingforpligtelser	1.266	0
12	Ansvarlig lånekapital	40.000	40.000
		228.197	242.809
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.996	13.142
	Gæld til banker	124.315	188.273
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	179.983	170.289
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.219	25.231
	Skyldig sambeskatningsbidrag	7.049	2.363
	Anden gæld	81.220	94.015
		413.782	493.313
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>641.979</b>	<b>736.122</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>933.789</b>	<b>984.188</b>

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

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. oktober 2017	11.250	446	222.289	233.985
	Kapitalforhøjelse	50	0	304	354
17	Overført via resultatdisponering	0	-379	39.477	39.098
	Reg. af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-535	-535
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	118	118
	<b>Egenkapital</b>				
	<b>30. september 2018</b>	<b>11.300</b>	<b>67</b>	<b>261.653</b>	<b>273.020</b>

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Davidsens Tømmerhandel A/S for 2017/18 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 ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Davidsen 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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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 2017 - 30. september 2018

### 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.

##### Indtægter 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 2017 - 30. september 2018

### 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.

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, 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 2017 - 30. september 2018

### 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 acontoskatte.

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 kontor-ejendomme 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.

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### Segmentoplysninger

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

##### Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	$\frac{\text{Egenkapital ultimo inkl. ansvarlig lånekapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

t.kr.	2017/18	2016/17
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	281.642	282.689
Pensioner	20.951	21.111
Andre omkostninger til social sikring	5.193	5.636
	<u>307.786</u>	<u>309.436</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>702</u>	<u>731</u>
Vederlag til selskabets direktion udgør i alt 2.252 t.kr. (2016/17: 3.303 t.kr). Vederlag til selskabets bestyrelse udgør i alt 601 t.kr. (2016/17: 274 t.kr.).		
t.kr.	2017/18	2016/17
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20	20
Andre finansielle indtægter	2.042	1.881
	<u>2.062</u>	<u>1.901</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.440	2.298
Andre finansielle omkostninger	6.567	5.250
	<u>8.007</u>	<u>7.548</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	7.049	2.424
Årets regulering af udskudt skat	4.709	1.838
	<u>11.758</u>	<u>4.262</u>

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	406.421	120.120	2.214	528.755
Tilgange	24.047	5.783	0	29.830
Afgange	-33.972	-29.878	-2.042	-65.892
Kostpris 30. september 2018	396.496	96.025	172	492.693
Af- og nedskrivninger				
1. oktober 2017	48.488	81.761	172	130.421
Afskrivninger	5.942	11.933	0	17.875
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-22.565	0	-22.565
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	54.430	71.129	172	125.731
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>342.066</b>	<b>24.896</b>	<b>0</b>	<b>366.962</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	1.445	0	1.445

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2017	50
Kostpris 30. september 2018	50
Værdireguleringer 1. oktober 2017	446
Årets resultat	-379
Værdireguleringer 30. september 2018	67
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>117</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Min Butik ApS	Vojens	100,00 %	117	-379

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

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

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

t.kr.	2017/18	2016/17
<b>9 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 t.kr.	10.000	10.000
B-aktier, 1.300 stk. a nom. 1.000,00 t.kr.	1.300	1.250
	<u>11.300</u>	<u>11.250</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Saldo primo	11.250	11.250	11.250	11.250	11.100
Kapitalforhøjelse	50	0	0	0	150
	<u>11.300</u>	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	199.747	12.816	186.931	136.691
Leasingforpligtelser	1.446	180	1.266	535
Ansvarlig lånekapital	40.000	0	40.000	0
	<u>241.193</u>	<u>12.996</u>	<u>228.197</u>	<u>137.226</u>

t.kr.	2017/18	2016/17
<b>11 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. oktober	14.081	12.243
Regulering af udskudt skat	4.709	1.704
Regulering af udskudt skat, primo	0	134
<b>Udskudt skat 30. september</b>	<u>18.790</u>	<u>14.081</u>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	18.790	13.268
Tilgodehavender	0	813
	<u>18.790</u>	<u>14.081</u>

### 12 Ansvarlig lånekapital

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

Den ansvarlige lånekapital afdrages i perioden 2020 til 2023.

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### 13 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. 30. september 2018 342,1 mio.kr.

Selskabet har pr. 30. september indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2027. Den totale restlejeforpligtelse udgør pr. 30. september 2018 9,9 mio.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en restløbetid på op til 83 måneder. Forpligtelsen i restløbetiden udgør 28,1 mio.kr.

Der er stillet betalingsgarantier i forbindelse med lokaleleje på 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 subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

#### 14 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. 30. september 2018 under gældsforpligtelser og udgør -4,2 mio.kr.

#### 15 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>
Davidson Holding I ApS	Vojens

## Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

### Noter

#### Transaktioner med nærtstående parter

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

t.kr.	2017/18
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.543
Renteomkostninger til kapitalejere	174
Gæld til tilknyttede virksomheder	51.125
Gæld til kapitalejere	7.680

#### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, 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

#### 16 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.	2017/18	2016/17
<b>17 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-379	40
Overført resultat	39.477	13.234
	<u>39.098</u>	<u>13.274</u>