


Davidsens Tømmerhandel A/S

Fabriksvej 7
6500 Vojens

Årsrapport for 2015/16
(37. Regnskabsår)

CVR.nr. 87 31 01 16

Nærværende rapport er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 27/12 2016



(dirigent)

INDHOLDSFORTEGNELSE

	SIDE
LEDELSESPÅTEGNING	2
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER	3
SELSKABSOPLYSNINGER	4
HOVED- OG NØGLETAL	5
LEDELSESBERETNING	6
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	7
RESULTATOPGØRELSE	11
BALANCE	12
NOTER	14

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Davidsens Tømmerhandel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

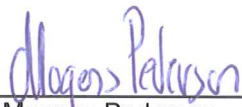
Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

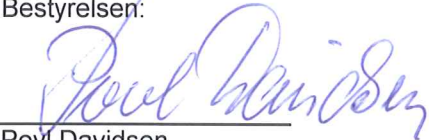
Vojens, den 23. november 2016

Direktionen:



Mogens Pedersen
adm. direktør

Bestyrelsen:



Povl Davidsen
(formand)



Jens Davidsen



Carl Bladt Hansen



Christian Cordsen Nielsen

Til kapitalejerne i Davidsens Tømmerhandel A/S

Påregning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Davidsens Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

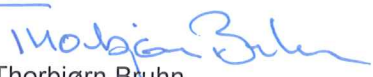
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Haderslev, den 23. november 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Davidsens Tømmerhandel A/S
Fabriksvej 7
6500 Vojens

Telefon: 73 54 15 00
Telefax: 74 54 13 15
Hjemmeside: www.davidsen.as
E-mail: mail@davidsen.as

CVR-nr.: 87 31 01 16
Stiftet: 1. marts 1979
Hjemsted: Haderslev Kommune

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Povl Davidsen (formand)
Jens Davidsen
Carl Bladt Hansen
Christian Cordsen Nielsen

Direktion

Mogens Pedersen

Revisor

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
Norgesvej 24 B
6100 Haderslev

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den

HOVED- OG NØGLETAL

Tkr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.617.763	1.524.955	1.472.933	1.065.588	1.018.221
Resultat af primær drift	42.313	39.222	35.780	23.466	21.148
Resultat af finansielle poster	-6.942	-7.750	-6.057	-6.035	-6.265
Årets resultat	27.684	24.220	22.305	13.899	10.832
Investeringer i materielle anlægsaktiver	104.805	23.336	100.896	21.888	8.495
Balancesum	882.598	880.261	790.993	565.024	534.697
Egenkapital	216.585	198.691	173.617	148.362	135.265
Nøgletal					
Overskudsgrad	2,6%	2,6%	2,4%	2,2%	2,1%
Bruttoavance	24,7%	25,2%	23,8%	24,6%	23,3%
Egenkapitalandel (soliditet)	24,5%	22,6%	21,9%	26,3%	25,3%
Egenkapitalandel inkl. ansvarlig lånekapital	27,4%	25,4%	25,1%	26,3%	25,3%
Egenkapitalforrentning	13,3%	13,0%	13,9%	9,8%	8,4%
Gennemsnitlig antal ansatte	673	673	612	460	411

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens 'Anbefalinger og Nøgletal 2015'.
Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Aktivitet

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

Dauidsens Tømmerhandel A/S har i 2016 købt grund og bygninger i Århus og Ålborg. Åbning af disse nye afdelinger påtænkes i kalenderåret 2017.

Nettoomsætningen blev i regnskabsåret 1.617.763 tkr. Årets resultat udviste et overskud på 27.684 tkr. Resultatet anses for tilfredsstillende og svarer til tidligere fremsatte forventninger.

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital udgør pr. 30. september 2016, 216.585 tkr., svarende til en soliditetsgrad på 24,5.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsafslutning indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling i øvrigt.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2016/17 forventer ledelsen et højere aktivitetsniveau og et resultat før skat lidt over niveau i forhold til 2015/2016.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99b, mangfoldighed i virksomheden

Selskabet havde en målsætning om, at minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skulle være kvinder inden 2017. Det har vist sig, at denne målsætning ikke er mulig at indfri. Selskabet arbejder videre med målsætningen om at opfylde lovgivningens krav. Bestyrelsen består således 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. Det er dog lykkedes at øge antallet af kvindelige ledere i selskabet siden sidste år. Således udgør andelen af kvindelige ledere ved udgangen af 2015/16 7,5 % mod 6,7 % i 2014/15.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for 2015/16 for Davidsens Tømmerhandel A/S er udarbejdet i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten for Davidsens Tømmerhandel A/S indgår i koncernregnskabet for Povl Davidsen Holding ApS. I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har selskabet undladt af udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og fratrukket rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger af handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning af danske koncernselskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i årsregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Koncernmoderselskabet, Povl Davidsen Holding ApS, er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Afskrivningsgrundlag er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages følgende afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler max.	25 år
Bygninger max.	25 år
Driftsmateriel og inventar max.	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab vedrørende afhændelse af bygninger, driftsmateriel og inventar indregnes i resultatopgørelsen sammen med foretagne afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til anskaffelseskostpris, da dagsværdier ikke kan måles pålideligt.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenue efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Segmentoplysninger

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

Nøgletal

Nøgletal er som udgangspunkt udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2015'.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Bruttoavance	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforretning	$\frac{\text{Periodens resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. Minoriteter}}$

RESULTATOPGØRELSE

	Note	2015/16	2014/15 tkr.
Nettoomsætning		1.617.762.911	1.524.955
Vareforbrug		<u>-1.217.620.535</u>	<u>-1.140.673</u>
Bruttofortjeneste		400.142.376	384.282
Andre eksterne omkostninger		-70.891.737	-64.359
Personaleomkostninger	1	<u>-274.518.942</u>	<u>-267.149</u>
Resultat før afskrivninger		54.731.697	52.774
Afskrivninger	2	<u>-12.418.455</u>	<u>-13.552</u>
Resultat af primær drift		42.313.242	39.222
Andre driftsindtægter		<u>157.809</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		42.471.051	39.222
Resultat i dattervirksomhed		247.785	0
Finansielle indtægter	3	1.792.289	1.778
Finansielle omkostninger	4	<u>-8.981.624</u>	<u>-9.528</u>
Resultat før skat		35.529.501	31.472
Skat af årets resultat	5	<u>-7.845.129</u>	<u>-7.252</u>
Årets resultat		<u><u>27.684.372</u></u>	<u><u>24.220</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Nettoreserve efter den indre værdis metode		405.594	0
Overført resultat		<u>27.278.778</u>	<u>24.220</u>
		<u><u>27.684.372</u></u>	<u><u>24.220</u></u>

BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

	Note	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u> tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Ejendomme	2	342.539.242	255.732
Driftsmateriel og inventar	2	31.944.012	31.669
Indretning af lejede lokaler	2	1.966.258	3.193
Materielle anlæg under udførelse		<u>0</u>	<u>175</u>
		<u>376.449.512</u>	<u>290.769</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i dattervirksomhed	6	<u>455.594</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>376.905.106</u>	<u>290.769</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger, handelsvarer		<u>290.473.689</u>	<u>312.314</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra dattervirksomhed		1.106.548	0
Tilgodehavender fra salg		197.188.240	172.540
Andre tilgodehavender		<u>15.261.229</u>	<u>100.794</u>
		<u>213.556.017</u>	<u>273.334</u>
Værdipapirer		<u>933.555</u>	<u>3.249</u>
Likvide beholdninger		<u>729.802</u>	<u>595</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>505.693.063</u>	<u>589.492</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>882.598.169</u></u>	<u><u>880.261</u></u>

BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

	Note	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u> tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	11.250.000	11.250
Reserver for opskrivninger efter den indre værdis metode		405.594	0
Overført resultat		204.928.940	187.441
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt		<u>216.584.534</u>	<u>198.691</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	8	<u>12.243.000</u>	<u>9.282</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	9	192.384.587	155.449
Ansvarlig lånekapital koncernmoderselskab	9	<u>25.000.000</u>	<u>25.000</u>
		<u>217.384.587</u>	<u>180.449</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	10.855.072	6.269
Leverandører af varer og tjenesteydelser		143.811.706	93.339
Kreditinstitutter		106.893.483	226.377
Koncernmoderselskab		87.647.523	87.326
Pengekreditorer		18.715.591	19.431
Sambeskatningsbidrag	10	2.602.229	6.285
Anden gæld		<u>65.860.444</u>	<u>52.812</u>
		<u>436.386.048</u>	<u>491.839</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>653.770.635</u>	<u>672.288</u>
PASSIVER I ALT		<u>882.598.169</u>	<u>880.261</u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2015/16	2014/15 tkr.	
1 Personalemkostninger			
Gager og lønninger	250.585.373	243.405	
Pensioner	18.947.380	18.839	
Andre udgifter til social sikring m.v.	4.986.189	4.905	
	<u>274.518.942</u>	<u>267.149</u>	
Gennemsnitlig antal beskæftigede	<u>673</u>	<u>673</u>	
Samlet vederlag til direktion og bestyrelse har udgjort	<u>4.020.868</u>	<u>3.887</u>	
2 Materielle anlægsaktiver			
	Ejen- domme	Drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Anskaffelsessum 1. oktober 2015	295.350.083	103.279.736	3.367.007
Indretning af lejede lokaler	1.478.997	0	-1.478.997
Overført fra materielle anlægsaktiver under udførelse	175.325	0	0
Årets tilgang	92.362.404	12.279.829	163.183
Årets afgang	-3.000.000	-4.007.157	0
Anskaffelsessum 30. september 2016	<u>386.366.809</u>	<u>111.552.408</u>	<u>2.051.193</u>
Afskrivninger 1. oktober 2015	-39.618.360	-71.611.147	-173.913
Indretning af lejede lokaler	-167.620		167.620
Afskrivning på afhændede aktiver	0	3.208.333	0
Årets afskrivning	-4.041.587	-11.205.582	-78.642
Afskrivninger 30. september 2016	<u>-43.827.567</u>	<u>-79.608.396</u>	<u>-84.935</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>342.539.242</u>	<u>31.944.012</u>	<u>1.966.258</u>
		2015/16	2014/15 tkr.
2 Afskrivninger			
Indretning af lejede lokaler		78.642	65
Ejendomme		4.041.587	4.524
Driftsmateriel og inventar		11.205.582	10.302
Avance ved salg af anlægsaktiver		-2.907.356	-1.339
		<u>12.418.455</u>	<u>13.552</u>
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter ved koncernforbundne selskaber udgør 8.921 kr. (2014/15: 0 tkr.).			
4 Finansielle omkostninger			
Renteudgifter til koncernmoderselskab udgør 2.506.046 kr. (2014/15: 2.480 tkr.).			

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2015/16	2014/15 tkr.	
5 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets resultat, sambeskatningsbidrag	5.379.184	6.031	
Regulering af udskudt skat	2.446.000	1.195	
Primo korrektion som følge af ændret skatteprocent	54.945	26	
Regulering som følge af ændret skatteprocent	-35.000	0	
	<u>7.845.129</u>	<u>7.252</u>	
6 Kapitalandele i dattervirksomhed			
Kostpris 1. oktober 2015	0	0	
Årets tilgang	50.000	0	
Kostpris 30. september 2016	<u>50.000</u>	<u>0</u>	
Værdireguleringer 1. oktober 2015	0	0	
Resultatførsel af negativ goodwill	157.809	0	
Andel af årets resultat	247.785	0	
Værdireguleringer 30. september 2016	<u>405.594</u>	<u>0</u>	
	<u>455.594</u>	<u>0</u>	
<u>Navn og hjemsted</u>	Stemme- og ejerandel	Årets resultat	Egen- kapital
Min Butik ApS, Vojens, Danmark	100%	tkr. 248	tkr. 456

7 Egenkapital

	Aktie- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	11.250.000	0	187.440.786	0	198.690.786
Dagsværdiregule- ring af finansielle instrumenter	0	0	-12.622.524	0	-12.622.524
Skat heraf		0	2.776.955		2.776.955
Primo korrektion ændret skatte- procent		0	54.945		54.945
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Resultatdisponering	<u>0</u>	<u>405.594</u>	<u>27.278.778</u>	<u>0</u>	<u>27.684.372</u>
Egenkapital 30. september 2016	<u>11.250.000</u>	<u>405.594</u>	<u>204.928.940</u>	<u>0</u>	<u>216.584.534</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

7 Aktiekapitalens nominelle værdi kan specificeres således:

	A-aktier	B-aktier	I alt
År 2015/16	10.000.000	1.250.000	11.250.000
År 2014/15	10.000.000	1.250.000	11.250.000
År 2013/14	10.000.000	1.250.000	11.250.000
År 2012/13	10.000.000	1.100.000	11.100.000
År 2011/12	10.000.000	1.100.000	11.100.000

8 Udskudt skat

	2015/16	2014/15 tkr.
Hensat 1. oktober 2015	9.282.000	8.087
Regulering af udskudt skat	2.446.000	1.195
Regulering af udskudt skat primo	550.000	0
Regulering som følge af ændret skatteprocent	-35.000	0
	<u>12.243.000</u>	<u>9.282</u>

9 Gæld til realkreditinstitutter

0-1 år	10.855.072	6.269
1-5 år	48.548.907	35.826
> 5 år	143.835.680	119.623
	<u>203.239.659</u>	<u>161.718</u>

Gæld til realkreditinstitutter er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	192.384.587	155.449
Kortfristede gældsforpligtelser	10.855.072	6.269
	<u>203.239.659</u>	<u>161.718</u>

Ansvarlig lånekapital koncernmoderselskab

0-1 år	0	0
1-5 år	25.000.000	25.000
> 5 år	0	0
	<u>25.000.000</u>	<u>25.000</u>

Ansvarlig lånekapital er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	25.000.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser	0	0
	<u>25.000.000</u>	<u>25.000</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2015/16	2014/15
10 Sambeskatningsbidrag		tkr.
Skyldig sambeskatningsbidrag 1. oktober 2015	6.285.836	6.835
Beregnet skat af årets resultat	5.379.184	6.031
Skat af dagsværdiregulering jf. note 7	-2.776.955	254
Overført sambeskatningsbidrag til mellemregning med moderselskab	-5.735.836	
Regulering sambeskatningsbidrag primo	-550.000	-6.835
	<u>2.602.229</u>	<u>6.285</u>

11 Pantsætninger og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i ejendomme for 251.966 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommene udgør pr. 30. september 2016 340.563 tkr.

Selskabet har pr. 30. september 2016 indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2025. Den totale restlejeforpligtelse udgør i alt 16.004 tkr.

Der er stillet betalingsgarantier i forbindelse med lokaleleje på 117 tkr.

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Davidsen-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, m.v. inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2016 800 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Nærtstående parter

Davidsens Tømmerhandel A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Davidsen Holding II ApS, der er hovedaktionær og dette selskabs hovedaktionær Povl Davidsen Holding ApS.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Davidsen Holding II ApS
Fabriksvej 7
6500 Vojens