



Davidsens Tømmerhandel A/S

Fabriksvej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 87 31 01 16

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/12 - 2017

Dirigent:


.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dauidsens Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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.

Haderslev, den 20. december 2017

Direktion:



Povl Davidsen

Bestyrelse:



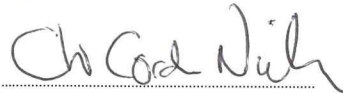
Jens Davidsen
formand



Carl Blatt Hansen



Povl 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 2016 - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

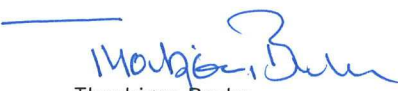
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 20. december 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor



Anders Blaavaard
statsaut. revisor

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 2016 - 30. september 2017
Hjemmeside	www.davidsen.as
E-mail	mail@davidsen.as
Telefon	73 54 15 00
Telefax	74 54 13 15
Bestyrelse	Jens Davidsen, formand Carl Bladt Hansen Povl Davidsen Christian Cordsen Nielsen
Direktion	Povl Davidsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.800	1.618	1.525	1.473	1.066
Bruttoresultat	350	332	320	284	211
Resultat af ordinær primær drift	23	42	39	36	23
Resultat af finansielle poster	-6	-7	-8	-6	-6
Årets resultat	13	28	24	22	14
Balancesum					
Balancesum	984	883	880	791	565
Investering i materielle anlægsaktiver	41	105	23	101	22
Egenkapital	234	217	199	174	148
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,3 %	2,6 %	2,6 %	2,4 %	2,2 %
Bruttomargin	19,4 %	20,5 %	21,0 %	19,3 %	19,8 %
Soliditetsgrad	23,8 %	24,6 %	22,6 %	22,0 %	26,2 %
Egenkapitalforrentning	5,8 %	13,5 %	12,9 %	13,7 %	9,5 %
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	27,8 %	27,4 %	25,4 %	25,1 %	26,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	731	673	673	612	460

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". 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 2016/17 udgør 1.800.170 t.kr. mod 1.617.763 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016/17 udviser et overskud på 13.274 t.kr. mod et overskud på 27.684 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 233.985 t.kr.

Årets resultat lever ikke op til tidligere udmeldte forventninger for regnskabsåret vedrørende årets resultat. Resultatet er negativt påvirket i væsentlig grad af etablering og åbning af ny afdeling. Udvikling i aktivitet lever op til de tidligere udmeldte forventninger.

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.

Selskabet havde en målsætning om, at minimum 20 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skulle være kvinder inden 2018. Det har vist sig, at denne målsætning ikke er mulig at indfri. Selskabet arbejder videre med målsætningen om at opfylde lovgivningens krav og arbejder mod at indfri målsætningen inden 2020.

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. Andelen af kvindelige ledere ved udgangen af 2016/17 udgør 5,7 % mod 7,5 % i 2015/16

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.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen et højere aktivitetsniveau og et resultat før skat over niveau i forhold til 2016/17.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016/17	2015/16
	Nettoomsætning	1.800.170	1.617.763
	Vareforbrug	-1.371.371	-1.217.621
	Andre driftsindtægter	339	3.065
	Andre eksterne omkostninger	-78.996	-70.891
	Bruttoresultat	350.142	332.316
2	Personaleomkostninger	-309.436	-274.519
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-17.564	-15.326
	Resultat før finansielle poster	23.142	42.471
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	41	248
3	Finansielle indtægter	1.901	1.792
4	Finansielle omkostninger	-7.548	-8.982
	Resultat før skat	17.536	35.529
5	Skat af årets resultat	-4.262	-7.845
	Årets resultat	13.274	27.684

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	t.kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	357.933	342.538
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	38.359	31.944
	Indretning af lejede lokaler	2.042	1.967
		<u>398.334</u>	<u>376.449</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	496	456
		<u>496</u>	<u>456</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>398.830</u>	<u>376.905</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	336.108	290.474
		<u>336.108</u>	<u>290.474</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	238.284	197.846
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.069	1.107
	Andre tilgodehavender	4.082	11.306
8	Periodeafgrænsningsposter	3.313	3.296
		<u>246.748</u>	<u>213.555</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>1.082</u>	<u>934</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.420</u>	<u>730</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>585.358</u>	<u>505.693</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>984.188</u></u>	<u><u>882.598</u></u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	t.kr.	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Aktiekapital	11.250	11.250
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	446	406
	Overført resultat	222.289	204.929
	Egenkapital i alt	233.985	216.585
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	14.081	12.243
	Hensatte forpligtelser i alt	14.081	12.243
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	202.809	192.385
12	Ansvarlig lånekapital	40.000	25.000
		242.809	217.385
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.142	10.855
	Gæld til banker	188.273	106.893
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	170.289	146.768
	Gæld til tilknyttede virksomheder	25.231	87.648
	Skyldig sambeskatningsbidrag	2.363	2.602
	Anden gæld	94.015	81.619
		493.313	436.385
	Gældsforpligtelser i alt	736.122	653.770
	PASSIVER I ALT	984.188	882.598

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Nærtstående parter
- 15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	11.250	406	204.929	216.585
16	Overført via resultatdisponering	0	40	13.234	13.274
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	5.290	5.290
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	-1.164	-1.164
	Egenkapital 30. september 2017	<u>11.250</u>	<u>446</u>	<u>222.289</u>	<u>233.985</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Davidsens Tømmerhandel A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

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

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstillene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Povl Davidsen Holding II 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, 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 2016 - 30. september 2017

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 eller tab 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	3-5 år
Indretning lejede lokaler	10-25 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet's 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

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

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 dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgs- sum 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 nominal 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 2016 - 30. september 2017

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.

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 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysninger

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

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	$\frac{\text{Egenkapital ultimo inkl. ansvarlig lånekapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

t.kr.	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	282.689	250.586
Pensioner	21.111	18.947
Andre omkostninger til social sikring	5.636	4.986
	<u>309.436</u>	<u>274.519</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>731</u>	<u>673</u>
<p>Vederlag til selskabets direktion udgør i alt 3.303 t.kr. Vederlag til selskabets bestyrelse udgør i alt 274 t.kr. (2015/16: Vederlag til selskabets ledelse i alt 4.021 t.kr. og er sammenlagt jf. ÅRL § 98 b, stk. 3).</p>		
t.kr.	2016/17	2015/16
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20	9
Andre finansielle indtægter	1.881	1.783
	<u>1.901</u>	<u>1.792</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.298	2.480
Andre finansielle omkostninger	5.250	6.502
	<u>7.548</u>	<u>8.982</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.424	5.379
Årets regulering af udskudt skat	1.838	2.446
Ændring af skatteprocent	0	20
	<u>4.262</u>	<u>7.845</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	386.366	111.552	2.052	499.970
Tilgange	20.055	20.418	162	40.635
Afgange	0	-11.850	0	-11.850
Kostpris 30. september 2017	406.421	120.120	2.214	528.755
Af- og nedskrivninger				
1. oktober 2016	43.828	79.608	85	123.521
Afskrivninger	4.660	12.817	87	17.564
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-10.664	0	-10.664
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	48.488	81.761	172	130.421
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	357.933	38.359	2.042	398.334

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2016	50
Kostpris 30. september 2017	50
Værdireguleringer 1. oktober 2016	406
Årets resultat	40
Værdireguleringer 30. september 2017	446
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	496

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Min Butik ApS	Vojens	100,00 %	496	40

8 Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

t.kr.	2016/17	2015/16
9 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.000	10.000
B-aktier, 1.250 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.250	1.250
	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Saldo primo	11.250	11.250	11.250	11.100	11.100
Kapitalforhøjelse	0	0	0	150	0
	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>	<u>11.250</u>	<u>11.100</u>

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	215.951	13.142	202.809	151.954
Ansvarlig lånekapital	40.000	0	40.000	0
	<u>255.951</u>	<u>13.142</u>	<u>242.809</u>	<u>151.954</u>

t.kr.	2016/17	2015/16
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	12.243	9.282
Regulering af udskudt skat	1.704	2.446
Regulering af udskudt skat, primo	134	550
Regulering som følge af ændret skatteprocent	0	-35
Udskudt skat 30. september	<u>14.081</u>	<u>12.243</u>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	13.268	11.482
Tilgodehavender	813	761
	<u>14.081</u>	<u>12.243</u>

12 Ansvarlig lånekapital

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

Den ansvarlige lånekapital afdrages efter regnskabsåret 2017/18.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i ejendomme for 285.411 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør pr. 30. september 2017 357.934 t.kr.

Selskabet har pr. 30. september indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2025. Den totale restlejeforpligtelse udgør 13.189 t.kr.

Der er stillet betalingsgarantier i forbindelse med lokaleleje på 117 t.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 Nærtstående parter

Davidsens 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>
Povl Davidsen Holding ApS	Vojens

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Beløb</u>	<u>Beskrivelse af transaktion</u>
	t.kr.	
Tilknyttede virksomheder	20	Renteindtægter
Tilknyttede virksomheder	2.181	Renteomkostninger
Tilknyttede virksomheder	78.334	Lån (gældsforpligtelse)
Tilknyttede virksomheder	1.763	Udbytte
Kapitalejere	7.012	Lån (gældsforpligtelse)
Kapitalejere	118	Renteomkostninger

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

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

t.kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	40	406
Overført resultat	<u>13.234</u>	<u>27.278</u>
	<u>13.274</u>	<u>27.684</u>