

Davidsens Tømmerhandel A/S

Fabriksvej 7
6500 Vojens

CVR.nr. 87 31 01 16

Årsrapport for 2014/15
(36. Regnskabsår)

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 16/12 2015

Chr Cordu Nielsen
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 2014 - 30. september 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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 24. november 2015

Direktionen:



Mogens Pedersen
adm. direktør

Bestyrelsen:



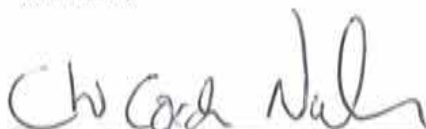
Povl Davidsen
(formand)



Jens Davidsen



Carl Bladt Hansen



Christian Cordsen Nielsen

Til kapitalejerne i Davidsens Tømmerhandel A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Davidsens Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 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 24. november 2015

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Dauidsens Tømmerhandel A/S
Fabriksvej 7
6500 Vojens

Telefon: 73 54 15 00
Telefax: 74 54 13 15
Hjemmeside: www.dauidsen.as
E-mail: mail@dauidsen.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
Jomfrustien 6
6100 Haderslev

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 16/12 2015

HOVED- OG NØGLETAL

Tkr.	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.524.955	1.472.933	1.065.588	1.018.221	965.101
Resultat af primær drift	39.222	35.780	23.466	21.148	20.178
Resultat af finansielle poster	-7.750	-6.057	-6.035	-6.265	-5.762
Årets resultat	24.220	22.305	13.899	10.832	10.517
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
	23.336	100.896	21.888	8.495	58.050
Balancesum	880.261	790.993	565.024	534.697	515.971
Egenkapital	198.691	173.617	148.362	135.265	123.568
Nøgletal					
Overskudsgrad	2,6%	2,4%	2,2%	2,1%	2,1%
Bruttoavance	25,2%	23,8%	24,6%	23,3%	23,6%
Egenkapitalandel (soliditet)	22,6%	21,9%	26,3%	25,3%	23,9%
Egenkapitalandel inkl. ansvarlig lånekapital	25,4%	25,1%	26,3%	25,3%	23,9%
Egenkapitalforrentning	13,0%	13,9%	9,8%	8,4%	8,9%
Gennemsnitlig antal ansatte	673	612	460	411	384

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 trælst- og byggemarkedsartikler på det danske marked til såvel entreprenører som håndværkere og private.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Davidsons Tømmerhandel A/S har i september 2015 åbnet en afdeling i Kolding og driver nu 12 trælast- og byggemarkeder i region Syddanmark samt på Sjælland.

Nettoomsætningen blev i regnskabsåret 1.524.955 tkr. Årets resultat udviste et overskud på 24.220 tkr. Resultatet anses for tilfredsstillende og svarer til tidligere fremsatte forventninger.

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital udgør pr. 30. september 2015, 198.691 tkr., svarende til en soliditetsgrad på 22,6.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2015/16 forventer ledelsen et højere aktivitetsniveau og et resultat før skat lidt over niveau i forhold til 2014/15.

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 har et mål om, at minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder inden 2017. Bestyrelsen består pt. af 4 personer, der i lighed med sidste år alle er mænd da der ikke har været nyvalg til bestyrelsen i det forgangne år. For at nå målsætningen skal der findes et kvindeligt bestyrelsesmedlem, der i samarbejde med den øvrige bestyrelse kan bidrage til den fremtidige udvikling.

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 2014/15 6,7 % mod 5,4 % i 2013/14.

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.

Årsrapporten for 2014/15 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.

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 administrationselskab 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.

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.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til anskaffelseskurs, 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 nettorealisationsværdi.

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	2014/15	2013/14 tkr.
Nettoomsætning		1.524.955.201	1.472.933
Vareforbrug		<u>-1.140.673.057</u>	<u>-1.122.756</u>
Bruttofortjeneste		384.282.144	350.177
Andre eksterne omkostninger		-64.359.512	-66.072
Personaleomkostninger	1	<u>-267.148.802</u>	<u>-234.845</u>
Resultat før afskrivninger		52.773.830	49.260
Afskrivninger	2	<u>-13.551.680</u>	<u>-13.480</u>
Resultat af primær drift		39.222.150	35.780
Finansielle indtægter		1.777.839	1.974
Finansielle omkostninger	3	<u>-9.527.921</u>	<u>-8.031</u>
Resultat før skat		31.472.068	29.723
Skat af årets resultat	4	<u>-7.251.650</u>	<u>-7.418</u>
Årets resultat		<u>24.220.418</u>	<u>22.305</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		<u>24.220.418</u>	<u>22.305</u>
		<u>24.220.418</u>	<u>22.305</u>

BALANCE 30. SEPTEMBER 2015

	Note	2014/15	2013/14 tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Ejendomme	2	255.731.725	253.646
Driftsmateriel og inventar	2	31.668.589	28.952
Indretning af lejede lokaler	2	3.193.094	1.371
Materielle anlæg under udførelse		175.323	175
		<u>290.768.731</u>	<u>284.144</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>290.768.731</u>	<u>284.144</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger, handelsvarer		<u>312.314.765</u>	<u>234.359</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		172.539.680	177.872
Andre tilgodehavender		<u>100.794.227</u>	<u>91.417</u>
		<u>273.333.907</u>	<u>269.289</u>
Værdipapirer		<u>3.248.555</u>	<u>2.620</u>
Likvide beholdninger		<u>595.383</u>	<u>581</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>589.492.610</u>	<u>506.849</u>
AKTIVER I ALT		<u>880.261.341</u>	<u>790.993</u>

BALANCE 30. SEPTEMBER 2015

	Note	2014/15	2013/14 tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
	5		
Aktiekapital		11.250.000	11.250
Overført resultat		187.440.786	162.367
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt		<u>198.690.786</u>	<u>173.617</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	6	<u>9.282.000</u>	<u>8.087</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	7	155.448.895	147.755
Ansvarlig lånekapital koncernmoderselskab	7	<u>25.000.000</u>	<u>25.000</u>
		<u>180.448.895</u>	<u>172.755</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	6.269.185	5.495
Leverandører af varer og tjenesteydelser		93.339.535	110.515
Kreditinstitutter		226.377.214	143.264
Koncernmoderselskab		87.325.859	86.424
Pengekreditorer		19.431.387	18.693
Sambeskatningsbidrag	8	6.285.025	6.835
Anden gæld		<u>52.811.455</u>	<u>65.308</u>
		<u>491.839.660</u>	<u>436.534</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>672.288.555</u>	<u>609.289</u>
PASSIVER I ALT		<u>880.261.341</u>	<u>790.993</u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		

NOTER TIL ARSREGNSKABET

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u> tkr.	
1 Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	243.404.865	213.553	
Pensioner	18.838.896	16.574	
Andre udgifter til social sikring m.v.	<u>4.905.041</u>	<u>4.718</u>	
	<u>267.148.802</u>	<u>234.845</u>	
Gennemsnitlig antal beskæftigede	<u>673</u>	<u>612</u>	
Samlet vederlag til direktion og bestyrelse har udgjort	<u>3.886.868</u>	<u>3.981</u>	
2 Materielle anlægsaktiver			
	<u>Ejen- domme</u>	<u>Drifts- materiel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Anskaffelsessum 1. oktober 2014	291.624.711	92.275.589	1.478.997
Årets tilgang	8.358.781	13.089.978	1.888.010
Årets afgang	<u>-4.633.407</u>	<u>-2.085.831</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 30. september 2015	<u>295.350.085</u>	<u>103.279.736</u>	<u>3.367.007</u>
Afskrivninger 1. oktober 2014	-37.978.575	-63.323.143	-108.460
Afskrivning på afhændede aktiver	2.883.407	2.013.831	0
Årets afskrivning	<u>-4.523.192</u>	<u>-10.301.835</u>	<u>-65.453</u>
Afskrivninger 30. september 2015	<u>-39.618.360</u>	<u>-71.611.147</u>	<u>-173.913</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	<u>255.731.725</u>	<u>31.668.589</u>	<u>3.193.094</u>
	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u> tkr.	
2 Afskrivninger			
Indretning af lejede lokaler	65.453	59	
Ejendomme	4.523.192	3.913	
Driftsmateriel og inventar	10.301.835	10.097	
Avance ved salg af anlægsaktiver	<u>-1.338.800</u>	<u>-589</u>	
	<u>13.551.680</u>	<u>13.480</u>	
3 Finansielle omkostninger			
Renteudgifter til koncernmoderselskab udgør kr. 2.480.370 (2013/14: 2.302 tkr.).			

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2014/15	2013/14
		tkr.
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat, sambeskatningsbidrag	6.030.837	6.022
Regulering af udskudt skat	1.195.000	1.396
Primo korrektion som følge af ændret skatteprocent	25.813	0
Regulering som følge af ændret skatteprocent	0	0
	<u>7.251.650</u>	<u>7.418</u>

5 Egenkapital

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2014	11.250.000	162.367.093	0	173.617.093
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	0	1.081.650	0	1.081.650
Skat heraf		-254.188		-254.188
Primo korrektion ændret skatte procent		25.813		25.813
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Resultatdisponering	0	24.220.418	0	24.220.418
Egenkapital 30. september 2015	<u>11.250.000</u>	<u>187.440.786</u>	<u>0</u>	<u>198.690.786</u>

Aktiekapitalens nominelle værdi kan specificeres således:

	A-aktier	B-aktier	I alt
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
År 2010/11	10.000.000	800.000	10.800.000

6 Udskudt skat

	2014/15	2013/14
		tkr.
Hensat 1. oktober 2014	8.087.000	6.691
Regulering af udskudt skat	1.195.000	1.396
Regulering som følge af ændret skatteprocent	0	0
	<u>9.282.000</u>	<u>8.087</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2014/15	2013/14
7 Gæld til realkreditinstitutter		tkr.
0-1 år	6.269.185	5.495
1-5 år	35.825.833	29.530
> 5 år	119.623.062	118.225
	<u>161.718.080</u>	<u>153.250</u>
Gæld til realkreditinstitutter er indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	155.448.895	147.755
Kortfristede gældsforpligtelser	6.269.185	5.495
	<u>161.718.080</u>	<u>153.250</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>
8 Sambeskatningsbidrag		
Skyldig sambeskatningsbidrag 1. oktober 2014	6.834.836	3.551
Beregnet skat af årets resultat	6.030.837	6.022
Skat af dagsværdiregulering jf. note 5	254.188	813
Overført sambeskatningsbidrag til mellemregning med moderselskab	-6.834.836	-3.551
	<u>6.285.025</u>	<u>6.835</u>

9 Pantsætninger og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i ejendomme for 202.733 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommene udgør pr. 30. september 2015 252.262 tkr.

Selskabet har pr. 30. september 2015 indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2025. Den totale restlejeforpligtelse udgør i alt 21.947 tkr.

Der er stillet betalingsgarantier i forbindelse med lokaleleje på 629 tkr.

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 2015 6,5 mio. kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 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 samt dette selskabs hovedaktionær direktør Povl Davidsen.

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