

# DAVIDSEN

- alt til byggeri

ERHVERVS- OG SELSKABSTYRELSEN

24 FEB. 2006

JWN

**Davidsens Tømmerhandel A/S**

**Årsrapport 2004/05**  
(26. regnskabsår)

**Til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen**

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt  
selskabets ordinære generalforsamling

den 22/2 \_\_\_\_\_ 20 06

(Dirigent)

CVR-nr. 87 31 01 16

Årsrapporten indeholder 19 sider

05-r001 LM-aj 03025828 0305

## **Indhold**

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. oktober - 30. september	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

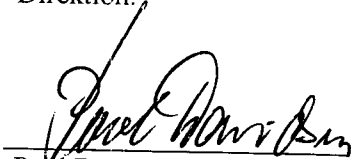
Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2004/05 for Dauidsens Tømmerhandel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2005 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2004 - 30. september 2005.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

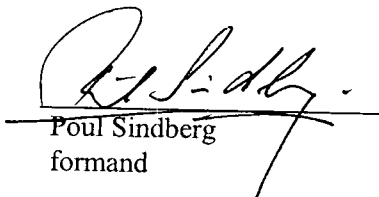
Vojens, den 20. december 2005

Direktion:

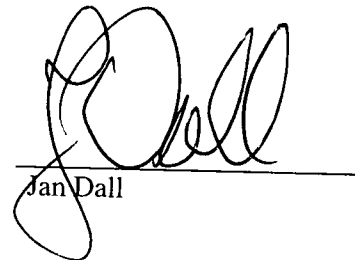


Povl Davidsen  
direktør

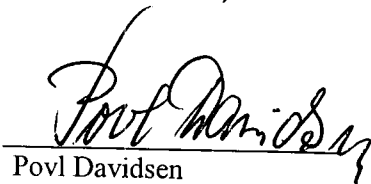
Bestyrelse:



Poul Sindberg  
formand



Jan Dall



Povl Davidsen



Jens Davidsen

## Påtegninger

### Revisionspåtegning

#### Til aktionærerne i Dauidsens Tømmerhandel A/S

Vi har revideret årsrapporten for Dauidsens Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2004 - 30. september 2005, der aflægges efter årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

#### Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

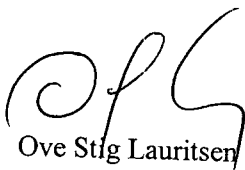
#### Konklusion


Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2005 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2004 - 30. september 2005 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Haderslev, den 20. december 2005

**KPMG C.Jespersen**

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

  
Ove Stig Lauritsen  
statsaut. revisor

  
Oluf Jessen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

Daidsens Tømmerhandel A/S  
Fabriksvej 7  
6500 Vojens

Telefon: 73 54 15 00  
Telefax: 74 54 13 15  
Hjemmeside: [www.daidsen.as](http://www.daidsen.as)  
E-mail: [mail@daidsen.as](mailto:mail@daidsen.as)

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

### Bestyrelse

Poul Sindberg (formand)  
Jan Dall  
Povl Daidsen  
Jens Daidsen

### Direktion

Povl Daidsen

### Revision

KPMG C.Jespersen  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Jomfrustien 6  
6100 Haderslev

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 22. februar 2006

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

Tkr.	2004/05	2003/04	2002/03	2001/02	2000/01
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	467.246	384.744	344.158	312.318	337.363
Resultat af primær drift	23.503	14.129	9.800	5.788	2.495
Resultat af finansielle poster	-1.586	-1.522	-107	-698	1.142
<b>Årets resultat</b>	<b>15.661</b>	<b>8.405</b>	<b>6.476</b>	<b>3.411</b>	<b>3.281</b>
<b>Investeringer i materielle anlægs-</b>					
<b>aktiver</b>	<b>11.196</b>	<b>1.235</b>	<b>4.748</b>	<b>2.261</b>	<b>8.723</b>
Balancesum	183.612	163.311	152.553	136.180	136.403
<b>Egenkapital</b>	<b>77.183</b>	<b>61.521</b>	<b>53.116</b>	<b>46.639</b>	<b>43.228</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	4,7 %	3,3 %	2,8 %	1,9 %	0,7 %
Bruttoavance	22,5 %	22,1 %	22,3 %	22,2 %	21,2 %
Egenkapitalandel (soliditet)	42,0 %	37,7 %	34,8 %	34,2 %	31,7 %
Egenkapitalforrentning	22,6 %	14,7 %	13,0 %	7,6 %	7,9 %
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>184</b>	<b>163</b>	<b>154</b>	<b>152</b>	<b>167</b>

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005".  
 Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Fra regnskabsåret 2003/04 er kontantrabatter henført henholdsvis til nettoomsætning og va-  
 reforbrug.

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Hovedaktivitet**

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

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

##### *Årets resultat*

Omsætningen blev i regnskabsåret 467.246 tkr. Årets resultat udviste et overskud på 15.661 tkr. Resultatet anses for tilfredsstillende og overstiger tidligere fremsatte forventninger. Dette henføres primært til de gode konjunkturer samt tillige overtagelsen af Willesens Trælast- og Byggecenter i Høruphav.

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital udgør pr. 30. september 2005 77.183 tkr., svarende til en soliditetsgrad på 42.

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

#### **Forventninger til fremtiden**

I det kommende regnskabsår forventer ledelsen et uændret aktivitetsniveau og et resultat på et uændret niveau i forhold til regnskabsåret 2004/05.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dauidsens Tømmerhandel A/S for 2004/05 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor). Den anvendte regnskabspraksis i uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for Dauidsens Tømmerhandel A/S indgår i koncernregnskabet for Povl David- sen Holding ApS. I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har virksomhe- den undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressour- cer 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 kost- pris 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 eksisterede på balancedagen.

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

## 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 opgø- res pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.



## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Anvendt regnskabspraksis

#### 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.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og kontantrabatter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

#### Skat af ordinært resultat

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

Selskabet indgår i acontoskatteordningen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Bygninger	25 år
Driftsmateriel	5 år
Inventar	5 år

## **Årsregnskab 1. oktober - 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

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 de 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 anskaffelsesværdi, 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 samt for betalte acontoskatter.

## **Årsregnskab 1. oktober - 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

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

Eventuelle udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, 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 provenu 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 proventet 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.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Anvendt regnskabspraksis

#### Nøgletal

Nøgletal er som udgangspunkt udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2005".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttoavance	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Resultatopgørelse

	Note	2004/05	2003/04
Nettoomsætning			tkr.
Vareforbrug		467.245.938	384.744
		<u>-362.146.822</u>	<u>-299.698</u>
<b>Bruttoresultat</b>		105.099.116	85.046
Andre eksterne udgifter		-20.282.566	-18.796
Personaleomkostninger	1	<u>-56.760.170</u>	<u>-47.904</u>
<b>Resultat før afskrivninger</b>		28.056.380	18.346
Afskrivninger	2	<u>-4.552.995</u>	<u>-4.217</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		23.503.385	14.129
Resultat før skat i associerede virksomheder		0	-82
Finansielle indtægter		1.535.009	1.552
Finansielle omkostninger	3	<u>-3.121.263</u>	<u>-3.074</u>
<b>Ordinært resultat før skat</b>		21.917.131	12.525
Skat af ordinært resultat	4	<u>-6.256.058</u>	<u>-4.120</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>15.661.073</u>	<u>8.405</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		15.661.073	8.405
		<u>15.661.073</u>	<u>8.405</u>

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Balance

	Note	2004/05	2003/04
			tkr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Ejendomme	2	30.886.737	27.220
Driftsmateriel	2	5.232.307	2.779
Inventar	2	2.310.820	2.301
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>38.429.864</u>	<u>32.300</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Varebeholdninger, handelsvarer		63.936.851	58.128
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg		74.535.593	64.327
Andre tilgodehavender		4.914.568	5.821
		<u>79.450.161</u>	<u>70.148</u>
<b>Værdipapirer</b>		784.500	631
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>1.010.349</u>	<u>2.104</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>145.181.861</u>	<u>131.011</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>183.611.725</u>	<u>163.311</u>

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Balance

	Note	2004/05	2003/04
<b>PASSIVER</b>			tkr.
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	5	10.000.000	10.000
Andre reserver		67.182.679	51.522
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>77.182.679</u>	<u>61.522</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Udskudt skat	6	384.000	444
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u>384.000</u>	<u>444</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.815.307	20.579
Kreditinstitutter		1.954.960	5.871
Moderselskab		40.009.810	38.741
Pengekreditorer	7	16.694.817	20.794
Skyldig selskabsskat	8	4.806.186	3.048
Anden gæld		15.763.966	12.312
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>106.045.046</u>	<u>101.345</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>183.611.725</u>	<u>163.311</u>
<b>Pantsætninger og eventualforpligtelser</b>	9		
<b>Nærtstående parter</b>	10		

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Noter

	2004/05	2003/04	
		tkr.	
<b>1 Personaleomkostninger</b>			
Gager og lønninger	53.213.472	44.833	
Pensioner	2.680.400	2.303	
Andre udgifter til social sikring m.v.	866.298	768	
	<u>56.760.170</u>	<u>47.904</u>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>184</u>	<u>163</u>	
<b>2 Materielle anlægsaktiver</b>			
	Ejendomme	Drifts- materiel	Inventar
Kostpris 1. oktober 2004	43.066.272	13.504.726	12.762.645
Tilgang	5.350.000	4.081.887	1.763.660
Afgang	0	-906.800	-1.616.835
Kostpris 30. september 2005	<u>48.416.272</u>	<u>16.679.813</u>	<u>12.909.470</u>
Afskrivninger 1. oktober 2004	-15.845.879	-10.726.216	-10.461.236
Afskrivning på afhændede aktiver	0	807.540	1.229.625
Årets afskrivning	-1.683.656	-1.528.830	-1.367.039
Afskrivninger 30. september 2005	<u>-17.529.535</u>	<u>-11.447.506</u>	<u>-10.598.650</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2005</b>	<u>30.886.737</u>	<u>5.232.307</u>	<u>2.310.820</u>
Offentlig ejendomsvurdering 1. oktober 2004	<u>50.258.600</u>		
		2004/05	2003/04
<b>Afskrivninger</b>			tkr.
Ejendomme		1.683.656	1.580
Driftsmateriel		1.528.830	1.420
Inventar		1.367.039	1.253
Afståelsesavancer		-26.530	-36
		<u>4.552.995</u>	<u>4.217</u>



## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Noter

#### 3 Finansielle omkostninger

Renteudgifter til moderselskab udgør 1.919.073 kr. (2003/04: 1.861 tkr.)

	2004/05	2003/04
		tkr.
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	6.316.058	4.475
Regulering af udskudt skat, primo	-30.000	0
Regulering af udskudt skat	-30.000	-355
	<u>6.256.058</u>	<u>4.120</u>

#### 5 Egenkapital

	1/10 2004	Forslag til årets resultat- disponering	30/9 2005
Aktiekapital	10.000.000	0	10.000.000
Andre reserver	51.521.606	15.661.073	67.182.679
<b>Egenkapital 30. september 2005</b>	<u>61.521.606</u>	<u>15.661.073</u>	<u>77.182.679</u>

	2004/05	2003/04
		tkr.
<b>6 Udskudt skat</b>		
Hensat 1. oktober 2005	444.000	800
Regulering af udskudt skat	-60.000	-356
<b>Udskudt skat 30. september 2005</b>	<u>384.000</u>	<u>444</u>

Den beregnede udskudte skat kan henføres til forskellen mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på anlægs- og omsætningsaktiver.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Noter

#### 7 Pengekreditorer

Pengekreditorer omfatter gæld til direktør Povl Davidsen og dennes 100 %-ejede selskab.

	2004/05	2003/04
		tkr.
<b>8 Selskabsskat</b>		
Skyldig selskabsskat 1. oktober 2004	3.047.516	1.088
Beregnet skat af årets resultat	6.316.058	4.476
Betalt selskabsskat i årets løb	-4.557.388	-2.516
	4.806.186	3.048
Tilgodehavende selskabsskat flyttet til aktiver	0	0
	4.806.186	3.048

#### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ejerpantebrev, 6.828 tkr., med pant i ejendommen Kongensgade 37, 6070 Christiansfeld, Bygnaf 6, 6100 Haderslev, og Fabriksvej 7, 6500 Vojens, er stillet til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengekreditorer.

#### 10 Nærtstående parter

Davidsons Tømmerhandel A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Povl Davidsen Holding ApS, 6500 Vojens, der er hovedaktionær, samt dette selskabs hovedaktionær, direktør Povl Davidsen.

##### Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har af moderselskabet og af et af direktør Povl Davidsen 100 %-ejet selskab fået stillet kreditfaciliteter til rådighed. Forrentning er foretaget på markedsvilkår. Herudover har der ikke været væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Noter

#### 10 Nærtstående parter (fortsat)

##### Ejerforhold

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

Povl Davidsen Holding ApS  
6500 Vojens

#### Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>2004/05</u>	<u>2003/04</u>
Revision	215.000	tkr. 205
Andre ydelser end revision	43.900	47
	<u>258.900</u>	<u>252</u>