

Povl Davidsen Holding ApS

Fabriksvej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 10 35 44 39

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19/2 - 2018

Dirigent:







Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Povl Davidsen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 19. februar 2018
Direktion:



Povl Davidsen

Bestyrelse:



Hans Christian Davidsen
formand



Jens Davidsen



Povl Davidsen



Søren Peder Dalager
Davidsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Povl Davidsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Povl Davidsen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 19. februar 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor



Anders Blaavand
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Povl Davidsen Holding ApS
Adresse, postnr., by	Fabriksvej 7, 6500 Vojens
CVR-nr.	10 35 44 39
Stiftet	26. marts 1985
Hjemstedskommune	Vojens
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Bestyrelse	Hans Christian Davidsen, formand Jens Davidsen Povl Davidsen Søren Peder Dalager Davidsen
Direktion	Povl Davidsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.805.132	1.621.253	1.524.955	1.472.933	1.065.589
Resultat af ordinær primær drift	22.999	42.107	39.117	35.591	23.360
Resultat af finansielle poster	-2.898	-4.573	-5.251	-3.759	-2.801
Årets resultat	15.268	29.592	26.056	23.879	16.237
Balancesum					
Balancesum	1.034.628	882.534	880.359	791.073	564.174
Investering i materielle anlægsaktiver	-40.635	-104.805	-23.337	-100.896	-21.105
Egenkapital	349.086	330.692	311.580	285.361	259.097
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,3 %	2,6 %	2,6 %	2,4 %	2,2 %
Bruttomargin	19,4 %	20,5 %	21,0 %	19,3 %	19,8 %
Soliditetsgrad	27,3 %	31,3 %	30,9 %	33,2 %	44,7 %
Egenkapitalforrentning	2,4 %	3,5 %	3,3 %	3,3 %	4,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	731	673	673	612	460

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Koncernoversigt

Daidsen Holding II ApS

Selskabskapital nom. 500.000 kr. Heraf nom. 125.000 kr. A-anparter, som ejes af Povl Davidsen Holding ApS.

Stemmeret 76,9 %

Daidsen Tømmerhandel A/S

Selskabskapital nom. 11.250.000 kr. Heraf nom. 10.000.000 kr. A-aktier, som ejes af Daidsen Holding II ApS.

Stemmeret 98,75 %

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Povl Davidsen Holding ApS er moderselskab for Davidsen Holding II ApS og dets datterselskab, Davidsens Tømmerhandel A/S. Koncernens hovedaktivitet er i lighed med tidligere år omsætning af trælast og bygningsartikler på det danske marked til såvel entreprenører som håndværkere og private.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2016/17 udgør 1.805.132 t.kr. mod 1.621.253 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016/17 udviser et overskud på 15.268 t.kr. mod et overskud på 29.592 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 349.086 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 i Davidsens Tømmerhandel A/S. Udvikling i aktivitet lever op til de tidligere udmeldte forventninger.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen 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.

Koncernen 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. Koncernen 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 koncernen 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 koncernens og 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Nettoomsætning	1.805.132	1.621.253	0	0
	Vareforbrug	-1.376.165	-1.221.014	0	0
	Andre driftsindtægter	339	3.069	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-79.168	-71.042	-51	-49
	Bruttoresultat	350.138	332.266	-51	-49
2	Personaleomkostninger	-309.436	-274.694	0	0
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-17.703	-15.465	0	0
	Resultat før finansielle poster	22.999	42.107	-51	-49
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.995	7.732
3	Finansielle indtægter	2.514	1.905	4.218	2.513
4	Finansielle omkostninger	-5.412	-6.478	-4	-6
	Resultat før skat	20.101	37.534	7.158	10.190
5	Skat af årets resultat	-4.833	-7.942	-575	-540
	Årets resultat	15.268	29.592	6.583	9.650
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Povl Davidsen Holding ApS	6.583	9.650		
	Minoritetsinteresser	8.685	19.942		
		15.268	29.592		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	358.158	342.763	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	38.433	32.156	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.042	1.967	0	0
		<u>398.633</u>	<u>376.886</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	56.171	52.259
	Andre værdipapirer og kapitalandele	472	424	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	111.266	109.719
	Ansvarlig lånekapital	0	0	40.000	25.000
		<u>472</u>	<u>424</u>	<u>207.437</u>	<u>186.978</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>399.105</u>	<u>377.310</u>	<u>207.437</u>	<u>186.978</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	336.388	290.854	0	0
		<u>336.388</u>	<u>290.854</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	238.366	197.853	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	27.615	87.648
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	1.360
	Andre tilgodehavender	4.110	11.338	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	3.313	3.296	0	0
		<u>245.789</u>	<u>212.487</u>	<u>27.615</u>	<u>89.008</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>51.881</u>	<u>999</u>	<u>50.799</u>	<u>65</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.465</u>	<u>884</u>	<u>26</u>	<u>72</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>635.523</u>	<u>505.224</u>	<u>78.440</u>	<u>89.145</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.034.628</u>	<u>882.534</u>	<u>285.877</u>	<u>276.123</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Aktiekapital	372	372	372	372
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	38.143	32.683
	Overført resultat	282.012	274.512	243.869	241.829
	Foreslået udbytte	0	1.000	0	1.000
	Anpartshavere i Povl Davidsen Holding ApS' andel af egenkapital	282.384	275.884	282.384	275.884
	Minoritetsinteresser	66.702	54.808	0	0
	Egenkapital i alt	349.086	330.692	282.384	275.884
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	13.652	11.815	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.652	11.815	0	0
	Gældsforpligtelser				
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	202.809	192.385	0	0
		202.809	192.385	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.142	10.855	0	0
	Gæld til banker	188.273	106.893	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	170.292	146.922	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	147	191
	Skyldig selskabsskat	3.300	1.228	3.300	0
	Anden gæld	94.074	81.744	46	48
		469.081	347.642	3.493	239
	Gældsforpligtelser i alt	671.890	540.027	3.493	239
	PASSIVER I ALT	1.034.628	882.534	285.877	276.123

- 1 Anvendt regnskabspraksis
12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
13 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern					Egenkapital i alt
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	
		372	274.512	1.000	275.884	54.808	330.692
		0	6.583	0	6.583	8.685	15.268
		0	917	0	917	3.209	4.126
		0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
		372	282.012	0	282.384	66.702	349.086

Egenkapital 30. september 2017

Note	t.kr.	Modervirksomhed				I alt
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	
		372	241.829	1.000	275.884	
		0	1.123	0	6.583	
		0	917	0	917	
		0	0	-1.000	-1.000	
		372	243.869	0	282.384	

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Note t.kr.

Egenkapital 1. oktober 2016

14 Overført, jf. resultatdisponering

Andre værdireguleringer af egenkapital

Udloddet udbytte

Egenkapital 30. september 2017

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	15.268	29.592
15	Reguleringer	22.197	20.496
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	37.465	50.088
16	Ændring i driftskapital	-37.729	132.409
	Pengestrømme fra primær drift	-264	182.497
	Betalt selskabsskat	-2.086	-7.110
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.350	175.387
	Køb af materielle anlægsaktiver	-40.635	-104.805
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.358	6.710
	Overtagne materielle anlægsaktiver datterselskab	0	-576
	Køb af dattervirksomhed	0	2.210
	Køb af værdipapirer	-50.883	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-90.160	-96.461
	Udbetalt udbytte	-1.000	-690
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	12.711	41.522
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	11.711	40.832
	Årets pengestrøm	-80.799	119.758
	Likvider 1. oktober	-106.009	-225.767
17	Likvider 30. september	-186.808	-106.009

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Povl Davidsen Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Koncernen 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 sammenligningstallene. 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Povl Davidsen Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

De 100 %-konsoliderede virksomheder er således Povl Davidsen Holding ApS, Davidsen Holding II A/S, Davidsens Tømmerhandel A/S og Min Butik ApS.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, 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.

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.

Nettoomsætningen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 af lejede lokaler	10-25 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. 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.

Andre 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 salgsspris.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 sattesatser, 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 sattesatser 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Koncernens aktivitet udgør alene et segment, ligesom det geografiske marked, hvori koncernen opererer, ligeledes udgør et segment.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	282.689	250.761	0	0
Pensioner	21.111	18.947	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.636	4.986	0	0
	<u>309.436</u>	<u>274.694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>731</u>	<u>673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 387 t.kr. (2015/16: 394 t.kr.)

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.901	2.506
Andre finansielle indtægter	2.514	1.905	2.317	7
	<u>2.514</u>	<u>1.905</u>	<u>4.218</u>	<u>2.513</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	4	4
Andre finansielle omkostninger	5.412	6.478	0	2
	<u>5.412</u>	<u>6.478</u>	<u>4</u>	<u>6</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.995	5.476	575	540
Årets regulering af udskudt skat	1.838	2.446	0	0
Ændring af skatteprocent	0	20	0	0
	<u>4.833</u>	<u>7.942</u>	<u>575</u>	<u>540</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2016	389.188	113.906	2.052	505.146
Tilgange	20.055	20.418	162	40.635
Afgange	0	-12.179	0	-12.179
Kostpris 30. september 2017	409.243	122.145	2.214	533.602
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	46.425	81.750	85	128.260
Afskrivninger	4.660	12.956	87	17.703
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-10.994	0	-10.994
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	51.085	83.712	172	134.969
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	358.158	38.433	2.042	398.633

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. oktober 2016	424
Kostpris 30. september 2017	424
Årets opskrivninger	48
Værdireguleringer 30. september 2017	48
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	472

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter
7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre tilgodehavender	Ansvarlig lånekapital	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	32.324	109.719	25.000	167.043
Tilgange	0	1.547	15.000	16.547
Kostpris 30. september 2017	32.324	111.266	40.000	183.590
Værdireguleringer 1. oktober 2016	19.935	0	0	19.935
Årets resultat	2.995	0	0	2.995
Årets værdireguleringer	917	0	0	917
Værdireguleringer 30. september 2017	23.847	0	0	23.847
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	56.171	111.266	40.000	207.437

Davidsen Holding II ApS

 Anpartskapital, 500.000 kr. Heraf nom. 125.000 kr. A-anparter med særlige rettigheder.
 Ejerandel 30. september 2017, 100 % A-anparter, stemmeret 76,9 %.

Andre tilgodehavender omfatter indregnet værdi af forlods udbyttet.

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Davidsen Holding II ApS	Vojens	25,00 %

8 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

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

9 Aktiekapital

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 372 t.kr. det seneste år.

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	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
	215.951	13.142	202.809	151.954

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. oktober	11.815	9.282	0	0
Regulering udskudt skat	1.837	2.446	0	0
Udskudt skatteaktiv	0	-428	0	0
Regulering primo	0	550	0	0
Regulering som følge af ændret skatteprocent	0	-35	0	0
Udskudt skat 30. september	13.652	11.815	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	13.117	11.332	0	0
Tilgodehavender	813	761	0	0
Skattemæssigt underskud	-278	-278	0	0
	13.652	11.815	0	0

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre eventualforpligtelser
Koncern

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.

Koncernen har pr. 30. september indgået aftale om flere lejemaal, 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.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2017 3.300 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
13 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Lovpligtig revision	384	380
Skatterådgivning	0	35
Andre ydelser	142	15
	526	430

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2016/17	2015/16
14	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.460	32.683
	Overført resultat	1.123	-23.033
		<u>6.583</u>	<u>9.650</u>
		Koncern	
t.kr.		2016/17	2015/16
15	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	17.704	12.554
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-339	0
	Skat af årets resultat	4.832	7.942
		<u>22.197</u>	<u>20.496</u>
16	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-45.534	21.461
	Ændring i tilgodehavender	-33.302	60.863
	Ændring i leverandørgæld m.v.	23.370	50.626
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	17.737	-541
		<u>-37.729</u>	<u>132.409</u>
17	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	1.465	884
	Kortfristet gæld til banker	-188.273	-106.893
		<u>-186.808</u>	<u>-106.009</u>