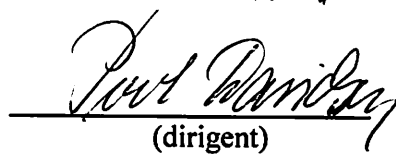


**Povl Davidsen Holding ApS**  
Fabriksvej 7, 6500 Vojens

Årsrapport 2015/16  
(31. regnskabsår)

Nærværende rapport er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling d. 17/12 2017

  
(dirigent)

## **Indhold**

<b>Ledelseserklæring</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>5</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>6</b>
<b>Koncernoversigt</b>	<b>6</b>
<b>Beretning</b>	<b>7</b>
<b>Årsregnskab 1. oktober - 30. september</b>	<b>8</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis</b>	<b>8</b>
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>14</b>
<b>Balance</b>	<b>15</b>
<b>Pengestrømsopgørelse for koncernen</b>	<b>17</b>
<b>Noter</b>	<b>18</b>

## Ledelseserklæring

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015/16 for Povl Davidsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

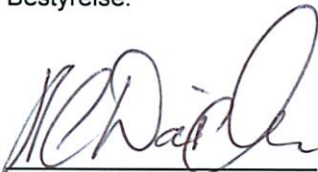
Vojens, den 17. februar 2017

Direktion:

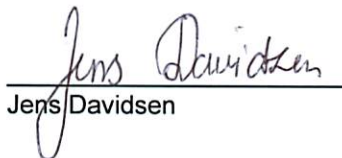


Povl Davidsen

Bestyrelse:



Hans Christian Davidsen



Jens Davidsen



Povl Davidsen



Søren Peder Dalager Davidsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Povl Davidsen Holding ApS

## Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Povl Davidsen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

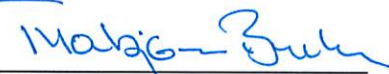
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

Haderslev, den 17. februar 2017

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

Cvr. nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn  
statsaut. revisor

# Ledelsesberetning

## Selskabsoplysninger

Povl Davidsen Holding ApS  
Fabriksvej 7  
6500 Vojens

CVR-nr.: 10 35 44 39  
Stiftet: 26. marts 1985  
Hjemstedskommune: Vojens  
Regnskabsår: 1.oktober - 30. september

## Bestyrelse

Hans Christian Davidsen  
Jens Davidsen  
Povl Davidsen  
Søren Peder Dalager Davidsen

## Direktion

Povl Davidsen

## Revision

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Jomfrustien 6  
6100 Haderslev

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes *17/2* 2017

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

tkr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.621.253	1.524.955	1.472.933	1.065.589	1.018.221
Resultat af primær drift	41.950	39.117	35.591	23.360	21.063
Resultat af finansielle poster	-4.573	-5.251	-3.759	-2.801	-3.096
<b>Årets resultat</b>	<b>29.592</b>	<b>26.056</b>	<b>23.879</b>	<b>16.237</b>	<b>13.147</b>
<b>Investering i materielle anlægs-</b>					
<b>aktiver</b>	<b>104.805</b>	<b>23.337</b>	<b>100.896</b>	<b>21.105</b>	<b>8.496</b>
Balancesum	882.534	880.359	791.073	564.174	535.383
<b>Egenkapital</b>	<b>275.884</b>	<b>271.768</b>	<b>262.569</b>	<b>252.077</b>	<b>242.687</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	2,6%	2,6%	2,4%	2,2%	2,1%
Bruttoavance	24,7%	25,2%	23,8%	24,6%	23,3%
Egenkapitalandel (soliditet)	31,3%	30,9%	33,2%	44,7%	45,3%
Egenkapitalforrentning	10,8%	9,8%	9,3%	6,6%	5,6%
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>673</b>	<b>673</b>	<b>612</b>	<b>460</b>	<b>411</b>

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

## Koncernoversigt

### Davidson Holding II ApS

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

Stemmeret 76,9 %

### Davidson Tømmerhandel A/S

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

Stemmeret 98,75 %

# Ledelsesberetning

## Beretning

### Hovedaktivitet

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.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Koncernomsætningen blev i regnskabsåret 1.621.253 tkr. Årets resultat udviser et overskud på 29.592 tkr. før minoritetsinteresser. Moderselskabets andel heraf udgør 9.650 tkr.

Resultatet anses for tilfredsstillende og svarer til tidligere fremsatte forventninger.

Koncernens regnskabsmæssige egenkapital udgør pr. 30. september 2016 275.884 tkr., svarende til en soliditetsgrad på 31,6 %.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Forventninger til fremtiden

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

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a

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

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

Selskabet har en målsætning om, at minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder inden 2017. Det har vist sig, at denne målsætning ikke er mulig at indfri. Selskabet arbejder videre med målsætningen om at opfylde lovgivningens krav. Bestyrelsen består således fortsat af 4 personer, der i lighed med sidste år alle er mænd da der ikke har været nyvalg til bestyrelsen i det forgangne år.

Det er i forbindelse med ansættelser og udnævnelser selskabets politik, at dette sker på baggrund af kvalifikationer uanset køn.

Antallet af kvindelige ledere er i lighed med sidste år begrænset. Det er dog lykkedes at øge antallet af kvindelige ledere i selskabet siden sidste år. Således udgør andelen af kvindelige ledere ved udgangen af 2015/16 7,5 % mod 6,7 % i 2014/15.

For at fastholde såvel kvindelige som mandlige talenter tilbydes disse en lederuddannelse, og det er bestyrelsens ambition, at antallet af kvindelige ledere i selskabet på sigt lever op til lovgivningens krav om mangfoldighed i ledelsen.

På baggrund af den konkrete udvikling og de tiltag der er iværksat, er det bestyrelsens forventning, at andelen af kvindelige ledere vil være stigende de kommende år.



# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Povl Davidsen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor). Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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 eksisterede 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Povl Davidsen Holding ApS (moderselskabet) og de virksomheder, hvori koncernen råder over mere end 50 % af stemmerettighederne.

Koncernens virksomheder anvender samme regnskabspraksis. Koncernregnskabet er udarbejdet med sædvanlig eliminering af interne poster og interne avancer. Koncernegenkapitalen og koncernresultatet svarer til egenkapitalen og resultatet i moderselskabet, idet moderselskabet optager dattervirksomheder i sit regnskab efter equity-metoden.

### 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 måles 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.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

Selskabet 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.

Selskabet 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 sambeskattede 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, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring 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 posteringer direkte på 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.

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	max.	25 år
Driftsmidler og inventar	max.	5 år
Indretning lejede lokaler	max.	25 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 materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen sammen med de foretagne afskrivninger.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

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

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Værdipapirer

Værdipapirer værdiansættes til kostpris, da dagsværdi ikke kan måles pålideligt. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet værdiforringelse.

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 låneoptagelse 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Anvendt regnskabspraksis

### Segmentoplysninger

Selskabets aktivitet udgør alene et segment.

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Anvendt regnskabspraksis

### Nøgletal

Nøgletal er 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	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Periodens resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. Minoriteter}}$

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Resultatopgørelse

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16	2014/15 tkr.	2015/16	2014/15 tkr.
Nettoomsætning		1.621.253.429	1.524.955	0	0
Vareforbrug		-1.221.014.145	-1.140.673	0	0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>400.239.284</b>	<b>384.282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre eksterne udgifter		-71.041.291	-64.465	-49.437	-90
Personaleomkostninger	1	-274.694.474	-267.149	0	0
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>54.503.519</b>	<b>52.668</b>	<b>-49.437</b>	<b>-90</b>
Afskrivninger	2	-12.553.992	-13.551	0	0
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>41.949.527</b>	<b>39.117</b>	<b>-49.437</b>	<b>-90</b>
Andre driftsindtægter		157.810	0	0	0
Resultat i dattervirksomhed	6	0	0	7.731.841	6.976
Finansielle indtægter	3	1.904.847	1.814	2.512.919	2.516
Finansielle omkostninger	4	-6.477.922	-7.065	-6.082	-21
<b>Resultat før skat</b>		<b>37.534.262</b>	<b>33.866</b>	<b>10.189.241</b>	<b>9.381</b>
Skat af årets resultat	5	-7.942.041	-7.810	-539.694	-561
<b>Årets resultat</b>		<b>29.592.221</b>	<b>26.056</b>	<b>9.649.547</b>	<b>8.820</b>
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		-19.942.674	-17.236	0	0
<b>Povl Davidsen Holding koncernens andel af årets resultat</b>		<b>9.649.547</b>	<b>8.820</b>	<b>9.649.547</b>	<b>8.820</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte				1.000.000	690
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode				7.731.841	6.976
Overført overskud				917.706	1.154
				<b>9.649.547</b>	<b>8.820</b>

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Balance

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16	2014/15 tkr.	2015/16	2014/15 tkr.
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
Ejendomme	2	342.763.772	255.732	0	0
Driftsmateriel og inventar	2	32.155.844	31.669	0	0
Indretning lejede lokaler	2	1.966.258	3.193	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse		0	175	0	0
		<u>376.885.874</u>	<u>290.769</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	161.977.188	159.089
Andre værdipapir og kapitalandele		423.557	0	0	0
Ansvarlig lånekapital dattervirksomhed		0	0	25.000.000	25.000
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>377.309.431</u>	<u>290.769</u>	<u>186.977.188</u>	<u>184.089</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Varebeholdninger, handelsvarer		<u>290.853.786</u>	<u>312.315</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg		197.195.474	172.540	0	0
Tilgodehavender hos dattervirksomhed		0	0	87.456.140	87.122
Tilgodehavende selskabsskat	11	0	0	1.359.699	524
Andre tilgodehavender		15.293.383	100.812	0	0
		<u>212.488.857</u>	<u>273.352</u>	<u>88.815.839</u>	<u>87.646</u>
<b>Værdipapirer</b>		<u>998.880</u>	<u>3.314</u>	<u>65.325</u>	<u>65</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>883.515</u>	<u>609</u>	<u>71.674</u>	<u>14</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>505.225.038</u>	<u>589.590</u>	<u>88.952.838</u>	<u>87.725</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u>882.534.469</u></u>	<u><u>880.359</u></u>	<u><u>275.930.026</u></u>	<u><u>271.814</u></u>



# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Balance

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16	2014/15 tkr.	2015/16	2014/15 tkr.
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>	7				
Anpartskapital		372.000	372	372.000	372
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	32.682.744	29.795
Overført overskud		274.511.708	270.706	241.828.964	240.911
Foreslået udbytte		1.000.000	690	1.000.000	690
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>275.883.708</b>	<b>271.768</b>	<b>275.883.708</b>	<b>271.768</b>
<b>Minoritetsandele</b>	8	<b>54.807.509</b>	<b>39.812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	9	11.815.226	9.282	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>11.815.226</b>	<b>9.282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Gæld til realkreditinstitutter	10	192.384.587	155.449	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	10.855.072	6.269	0	0
Leverandør af varer og tjenesteydelser		143.966.534	93.340	0	0
Kreditinstitutter		106.893.483	226.377	0	0
Pengekreditorer		18.715.591	19.431	0	0
Skyldig selskabsskat	11	1.227.522	5.758	0	0
Gæld til datterselskab		0	0	0	0
Anden gæld		65.985.237	52.873	46.318	46
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>347.643.439</b>	<b>404.048</b>	<b>46.318</b>	<b>46</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>540.028.026</b>	<b>559.497</b>	<b>46.318</b>	<b>46</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>882.534.469</b>	<b>880.359</b>	<b>275.930.026</b>	<b>271.814</b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	12				
<b>Nærtstående parter</b>	13				
<b>Noter uden henvisning</b>	14				

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Pengestrømsopgørelse for koncernen

tkr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Nettoomsætning	1.621.253	1.524.955
Omkostninger	-1.579.304	-1.485.838
Regulering for ikke-likvide driftsposter: Afskrivninger m.v.	<u>12.554</u>	<u>13.552</u>
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>54.504</b>	<b>52.669</b>
Ændringer i tilgodehavender	60.863	-2.967
Ændring i varebeholdninger	21.461	-77.956
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	<u>50.400</u>	<u>-28.933</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>187.228</b>	<b>-57.187</b>
Andre driftsindtægter	-158	0
Renteindbetalinger og lignende	1.905	1.813
Renteudbetalinger og lignende	-6.478	-7.065
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>182.497</b>	<b>-62.439</b>
Betalt selskabsskat	-7.110	-7.619
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>175.387</b>	<b>-70.058</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-104.805	-23.336
Salg af materielle anlægsaktiver	6.710	3.161
Overtagne materielle anlægsaktiver datterselskab	-576	0
Køb af dattervirksomhed	-50	0
Køb/salg af værdipapirer	<u>2.260</u>	<u>-629</u>
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-96.461</b>	<b>-20.804</b>
Udbetalt udbytte	-690	-690
Optagne realkreditlån	49.233	14.244
Afdrag på gældsforpligtelser	-7.711	-5.776
<b>Pengestrømme til finansieringsaktivitet</b>	<b>40.832</b>	<b>7.778</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>119.758</b>	<b>-83.084</b>
Likvider fratrukket bankgæld, primo	-225.767	-142.683
<b>Likvider fratrukket bankgæld, ultimo</b>	<b>-106.009</b>	<b>-225.767</b>

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Noter

### 1 Personaleomkostninger

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		tkr.		tkr.
Gager og lønninger	250.753.323	243.405	0	0
Pensioner	18.947.380	18.839	0	0
Andre udgifter til social sikring m.v.	4.993.771	4.905	0	0
	<u>274.694.474</u>	<u>267.149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>673</u>	<u>673</u>		

Samlet vederlag til direktion og bestyrelsen i koncernen har i 2015/16 udgjort 4.021 tkr.  
(2014/15: 3.887 tkr.)

### 2 Ejendomme

	Koncernen	Moder- selskabet
	Kostpris 1. oktober 2015	295.350.085
Køb dattervirksomhed	2.822.353	0
Indregning lejede lokaler	1.478.997	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	175.325	
Årets tilgang	92.362.404	0
Årets afgang	-3.000.000	0
Kostpris 30. september 2016	<u>389.189.164</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. oktober 2015	-39.618.360	0
Køb dattervirksomhed	-2.597.825	0
Indretning lejede lokaler	-167.620	0
Årets afskrivninger	-4.041.587	0
Afskrivninger 30. september 2016	<u>-46.425.392</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>342.763.772</u>	<u>0</u>

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Noter

### 2 Driftsmateriel og inventar

	Koncernen	Moder- selskabet
Kostpris 1. oktober 2015	103.279.736	0
Køb dattervirksomhed	2.448.212	
Årets tilgang	12.279.829	0
Årets afgang	-4.101.952	0
Kostpris 30. september 2016	<u>113.905.825</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. oktober 2015	-71.611.147	0
Køb dattervirksomhed	-2.096.843	
Afskrivning på afhændede aktiver	3.303.128	0
Årets afskrivninger	-11.345.119	0
Afskrivninger 30. september 2016	<u>-81.749.981</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<u><b>32.155.844</b></u>	<u><b>0</b></u>

### 2 Indretning lejede lokaler

	Koncernen	Moder- selskabet
Kostpris 1. oktober 2015	3.367.007	0
Køb af lejede lokaler	-1.478.997	
Årets tilgang	163.183	0
Kostpris 30. september 2016	<u>2.051.193</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. oktober 2015	-173.913	0
Køb af lejede lokaler	167.620	
Årets afskrivninger	-78.642	0
Afskrivninger 30. september 2016	<u>-84.935</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<u><b>1.966.258</b></u>	<u><b>0</b></u>

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		tkr.		tkr.
<b>Afskrivninger</b>				
Ejendomme	4.041.587	4.523	0	0
Driftsmateriel og inventar	11.345.119	10.302	0	0
Indretning lejede lokaler	78.642	65	0	0
Afståelsesavancer	-2.911.356	-1.339	0	0
	<u>12.553.992</u>	<u>13.551</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra dattervirksomhed udgør 2.506 tkr. (2014/15: 2.480 tkr.)

### 4 Finansielle omkostninger

Renteudgifter til dattervirksomhed udgør 4 tkr. (2013/14: 4 tkr.)

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Noter

### 5 Skat af årets resultat

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Beregnet aktuel skat af årets resultat	5.476.096	6.589 tkr.	539.694	561 tkr.
Årets regulering af udskudt skat	2.446.000	1.195	0	0
Regulering som følge af ændret skatteprocent	-35.000			
Primo korrektion som følge af ændret skatteprocent	54.945	26	0	0
	<u>7.942.041</u>	<u>7.810</u>	<u>539.694</u>	<u>561</u>

### 6 Kapitalandele i dattervirksomhed

*Davidson Holding II ApS*

*Anpartskapital, 500.000 kr. Heraf nom. 125.000 kr. A-anparter med særlige rettigheder.*

*Ejerandel 30. september 2016, 100 % A-anparter, stemmeret 76,9 %.*

	2015/16	2014/15
Kostpris 1. oktober 2015	<u>129.294.444</u>	<u>129.294</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>129.294.444</u>	<u>129.294</u>
Reguleringer:		
Saldo 1. oktober 2015	29.794.671	21.750
Egenkapitalposter i dattervirksomhed	-2.175.694	1.069
Regulering af minoritetsinteresser	-2.668.074	0
Andel af årets resultat	<u>7.731.841</u>	<u>6.976</u>
Reguleringer 30. september 2016	<u>32.682.744</u>	<u>29.795</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<u><u>161.977.188</u></u>	<u><u>159.089</u></u>

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Noter

### 7 Egenkapital

#### KONCERNEN

	Anparts- kapital	Opskriv- nings- henlæggelse	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	372.000	0	270.705.929	690.000	271.767.929
Udbetalt udbytte	0	0	0	-690.000	-690.000
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter, netto	0	0	-2.175.694	0	-2.175.694
Regulering af minoritetsandele	0	0	-2.668.074	0	-2.668.074
Årets resultat	0	0	8.649.547	1.000.000	9.649.547
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>372.000</b>	<b>0</b>	<b>274.511.708</b>	<b>1.000.000</b>	<b>275.883.708</b>

### 8 Egenkapital

#### MODERSELSKABET

	Anparts- kapital	Nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	372.000	29.794.671	240.911.258	690.000	271.767.929
Udbetalt udbytte	0	0	0	-690.000	-690.000
Årets resultat	0	7.731.841	917.706	1.000.000	9.649.547
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Regulering af minoritetsandele	0	-2.668.074	0	0	-2.668.074
Kapitalregulering i dattervirksomhed	0	-2.175.694	0	0	-2.175.694
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>372.000</b>	<b>32.682.744</b>	<b>241.828.964</b>	<b>1.000.000</b>	<b>275.883.708</b>

Anpartskapitalen består af 372 anparter á 1.000 kr.  
Alle anparter har samme stemmerettigheder.

### 8 Minoritetsandele

Regnskabsmæssig værdi 1. oktober 2015	39.811.691
Andel af årets resultat	19.942.674
Regulering af minoritetsandele	2.668.074
Andel af egenkapitalposter	-7.614.930
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>54.807.509</b>

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Noter

### 9 Udskudt skat

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		tkr.		tkr.
Hensat 1. oktober 2015	9.282.000	8.087	0	0
Årets regulering af udskudt skat	2.446.000	1.195	0	0
Udskudt skatteaktiv	-427.774	0	0	0
Regulering primo	550.000	0	0	0
Regulering som følge af ændret skatteprocent	-35.000	0	0	0
	<u>11.815.226</u>	<u>9.282</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

### 10 Gæld til realkreditinstitutter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		tkr.		tkr.
0-1 år	10.855.072	6.269	0	0
1-5 år	48.548.907	35.826	0	0
> 5 år	143.835.680	119.623	0	0
	<u>203.239.659</u>	<u>161.718</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Gæld til realkreditinstitutter er indregnet således i balancen:

	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Langfristede gældsforpligtelser	192.384.587	155.449	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	10.855.072	6.269	0	0
	<u>203.239.659</u>	<u>161.718</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 11 Skyldig selskabsskat

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		tkr.		tkr.
Skyldig selskabsskat 1. oktober 2015	5.758.197	6.534	-524.060	-297
Regulering skat primo	-550.000		-550.000	0
Overskydende skat	57.252	14	57.252	14
Finansieringstillæg	0	17	0	17
Rentegodtgørelse	-557	0	-557	0
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.903.870	6.589	539.694	561
Skat af dagsværdiregulering jf. note 7	-2.776.955	254	0	0
Overført sambeskatningsbidrag vedr. 2014/15 fra dattervirksomheder		0	6.282.257	6.831
Betalt selskabsskat i årets løb	-7.165.000	-7.647	-7.165.000	-7.647
Regulering skat tidligere år	2.344	0	2.344	0
Indeholdt udbytteskat	-1.629	-3	-1.629	-3
	<u>1.227.522</u>	<u>5.758</u>	<u>-1.359.699</u>	<u>-524</u>

# Årsregnskab 1. oktober - 30. september

## Noter

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet følgende sikkerheder:  
Skadesløsbrev og ejerpantebrev 3.650 t.kr. i selskabets ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommene udgør pr. 30. september 2016 225 tkr.

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

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Davidsen-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte m.v. inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2016 800 tkr..

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

### 13 Nærtstående parter

Povl Davidsen Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen

Povl Davidsen Vandsangervej 1 6500 Vojens	Jytte Davidsen Vandsangervej 1 6500 Vojens	Søren Peder Dalager Davidsen Sjælsøparken 7 3460 Birkerød	Jens Davidsen Moltrupvej 78 6100 Haderslev
---	--	---	--

### 14 Noter uden henvisning

#### Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncernen	
	2015/16	2014/15
tkr.		
Lovpligtig revision	380	468
Skatterådgivning	35	35
Andre ydelser	15	15
	<u>430</u>	<u>518</u>