

Daidsen Holding I ApS

Fabriksvej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 39 49 11 33

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. februar 2019

Dirigent:

Paul Davidsen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Davidsen Holding I ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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.

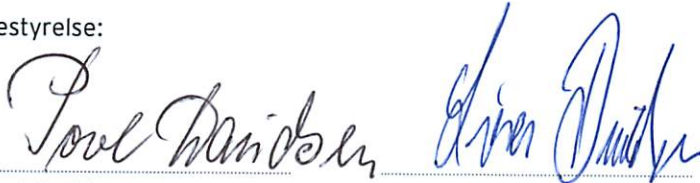
Vojens, den 23. februar 2019

Direktion:



Povl Davidsen

Bestyrelse:



Povl Davidsen
formand

Søren Peder Dalager
Davidsen



Jens Davidsen



Jytte Davidsen



Christian Bruno Cordsen
Nielsen



Hans Christian Davidsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Davidsen Holding I ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Davidsen Holding I ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 regnskabsbrugerne 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 23. februar 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor
mne23305



Anders Blaavand
statsaut. revisor
mne36185

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Davidsen Holding I ApS
Adresse, postnr., by	Fabriksvej 7, 6500 Vojens
CVR-nr.	39 49 11 33
Stiftet	3. april 2018
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	1. oktober 2017 - 30. september 2018
Bestyrelse	Povl Davidsen, formand Søren Peder Dalager Davidsen Jens Davidsen Jytte Davidsen Christian Bruno Cordsen Nielsen Hans Christian Davidsen
Direktion	Povl Davidsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18
Hovedtal	
Nettoomsætning	1.857.632
Bruttoresultat	382.409
Resultat af ordinær primær drift	56.676
Resultat af finansielle poster	-1.896
Resultat før skat	54.780
Årets resultat	42.273
Balancesum	
Egenkapital	383.567
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	
Investering i materielle anlægsaktiver	-27.788
Pengestrøm i alt	2.050
Nøgletal	
Overskudsgrad	3,1 %
Bruttomargin	20,6 %
Soliditetsgrad	29,1 %
Egenkapitalforrentning	2,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	702

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

Koncernoversigt

Povl Davidsen Holding ApS

Selskabskapital nom. 372.000 kr. som ejes af Davidsen Holding I ApS.

Stemmeret 100 %

Davidsens Holding II ApS

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

Stemmeret 76,92 %

Davidsens Tømmerhandel A/S

Selskabskapitalen nom. 11.300.000 kr. Heraf nom. 10.000.000 kr. A-akter, som ejes af Davidsen Holding II ApS.

Stemmeret 98,72 %

Min Butik ApS

Selskabskapitalen nom. 240.000 kr. som ejes af Davidsens Tømmerhandel A/S.

Stemmeret 100 %

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Davidsen Holding I ApS er moderselskab for Davidsen koncernen, hvis hovedaktivitet består i salg af trælast- og byggemarkedsartikler på det danske marked til såvel entreprenører som håndværkere og private.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2017/18 udgør 1.857.632 t.kr. Resultatopgørelsen for 2017/18 udviser et overskud på 42.287 t.kr. og koncernens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 383.567 t.kr.

Årets resultat for 2017/18 anses for tilfredsstillende. Resultat for 2017/18 er påvirket positivt af frasalg af ejendomme med DKK 14,9 mio. før skat. Det normaliserede resultat for 2017/18 er derfor DKK 39.938 t.kr. før skat og i tråd med forventningerne til regnskabsåret.

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.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernen har en målsætning om, at minimum 20 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i koncernen skal være kvinder inden 2020.

Bestyrelsen er i 2017/18 nystiftet og består af 1 kvinde og 5 mænd, hvor andelen af kvinder således udgør 16,7 %.

Det er i forbindelse med ansættelser og udnævnelser koncernens 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 2017/18 udgør 4,0 % mod 5,7 % i 2016/17.

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 virksomhedens finansielle stilling.

Koncernen har efter balancedagen omlagt regnskabsår, således at dette fremadrettet følger kalenderåret. Koncernens næste årsrapport dækker perioden 1. oktober til 31. december 2018.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår, som dækker perioden 1. oktober til 31. december 2018 (3 mdr.) forventes en højere aktivitet set i forhold til den samme 3 måneders periode sidste år. Det sidste kvartal i kalenderåret er præget af lavsæson indenfor byggeriet, hvorfor der alene forventes et beskedent positivt resultat for de 3 måneder.

For regnskabsåret 2019 (12 mdr.) forventer ledelsen et lidt højere aktivitetsniveau, og et resultat før skat på niveau med det normaliserede resultat for 2017/18.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Resultatopgørelse

Note	Koncern	Moder- virksomhed
	2017/18 t.kr.	2017/18 t.kr.
Nettoomsætning	1.857.632	0
Vareforbrug	-1.408.459	0
Andre driftsindtægter	17.201	0
Andre eksterne omkostninger	-83.965	-24
Bruttoresultat	382.409	-24
2 Personaleomkostninger	-307.786	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-17.947	0
Resultat før finansielle poster	56.676	-24
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	6.797
Finansielle indtægter	5.692	0
Finansielle omkostninger	-7.588	0
Resultat før skat	54.780	6.773
3 Skat af årets resultat	-12.507	5
Årets resultat	42.273	6.778
Koncernens resultat fordeler sig således:		
Anpartshavere i Davidsen Holding I ApS	6.778	
Minoritetsinteresser	35.495	
	42.273	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	Koncern	Moder- virksomhed
	2017/18 t.kr.	2017/18 t.kr.
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
4 Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	342.290	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	24.897	0
Indretning af lejede lokaler	0	0
	<u>367.187</u>	<u>0</u>
5 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i dattervirksomheder	0	289.167
Andre værdipapirer og kapitalandele	493	0
Andre tilgodehavender	502	0
	<u>995</u>	<u>289.167</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>368.182</u>	<u>289.167</u>
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	316.763	0
	<u>316.763</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	236.376	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	7.189
Andre tilgodehavender	6.131	0
6 Periodeafgrænsningsposter	3.488	0
	<u>245.995</u>	<u>7.189</u>
Værdipapirer og kapitalandele	<u>60.848</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>3.515</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>627.121</u>	<u>7.189</u>
AKTIVER I ALT	<u>995.303</u>	<u>296.356</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	Koncern	Moder- virksomhed	
	2017/18 t.kr.	2017/18 t.kr.	
PASSIVER			
Egenkapital			
7	Anpartskapital	60	60
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	44.926
	Overført resultat	289.088	244.162
	Anpartshavere i Davidsen Holding I ApS' andel af egenkapital	289.148	289.148
	Minoritetsinteresser	94.419	0
	Egenkapital i alt	383.567	289.148
Hensatte forpligtelser			
8	Udskudt skat	18.790	0
	Hensatte forpligtelser i alt	18.790	0
Gældsforpligtelser			
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	186.931	0
	Leasingforpligtelser	1.266	0
		188.197	0
9	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.996	0
	Gæld til banker	124.315	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	180.057	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.882
	Skyldig selskabsskat	6.024	3.302
	Anden gæld	81.357	24
		404.749	7.208
	Gældsforpligtelser i alt	592.946	7.208
	PASSIVER I ALT	995.303	296.356

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 12 Nærtstående parter
- 13 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital					
	1. oktober 2017	60	282.324	282.384	62.973	345.357
	Overført via resultatdisponering	0	6.778	6.778	35.495	42.273
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-14	-14	-49	-63
	Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
	Egenkapital 30. september 2018	60	289.088	289.148	94.419	383.567

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	60	38.143	244.181	282.384
14	Overført via resultatdisponering	0	6.783	-5	6.778
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-14	-14
	Egenkapital 30. september 2018	60	44.926	244.162	289.148

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Pengestrømsopgørelse

		Koncern
		2017/18
		t.kr.
Note		
	Årets resultat	42.273
15	Reguleringer	15.149
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	57.422
16	Ændring i driftskapital	14.638
	Pengestrømme fra primær drift	72.060
	Renteindbetalinger m.v.	5.692
	Renteudbetalinger m.v.	-7.588
	Betalt selskabsskat	-4.541
	Skat af egenkapital bevægelser	-118
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	65.505
	Køb af materielle anlægsaktiver	-27.788
	Salg af materielle anlægsaktiver	58.487
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.367
	Salg af finansielle anlægsaktiver	3.894
	Køb af værdipapirer	-9.965
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	19.261
	Udbetalt udbytte	-4.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-14.758
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-63.958
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-82.716
	Årets pengestrøm	2.050
	Likvider 1. oktober	1.465
17	Likvider 30. september	3.515

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Davidsen Holding I ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Davidsen Holding I ApS er stiftet i regnskabsåret ved en koncernintern aktieombytning. Jævnfør nedenfor benyttes book value-metoden, hvor transaktionen anses for gennemført 1. oktober 2017, og hvor sammenligningstal ikke tilpasses.

Årsrapporten er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

Præsentationsvaluta

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Davidsen Holding I 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 Davidsen Holding I ApS, Povl Davidsen Holding ApS, Davidsen Holding II ApS, 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 til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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 væsentlige fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betalingen forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændring af i beholdninger af handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-25 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.

Resultat 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede andelsbeviser, der af ledelsen anses som langfristet investering. Andelsbeviserne måles til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede andelsbeviser er opgjort på grundlag af andelsbevisets værdi ved udtræden på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettosalgpris 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 salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 2017 - 30. september 2018

Noter

	Koncern	Moder- virksomhed
	2017/18 t.kr.	2017/18 t.kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	281.642	0
Pensioner	20.951	0
Andre omkostninger til social sikring	5.193	0
	<u>307.786</u>	<u>0</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>702</u>	 <u>0</u>
 Koncern		
Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 591 t.kr.		
 Modervirksomhed		
Modervirksomheden har ingen ansatte.		
 3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	7.380	-5
Årets regulering af udskudt skat	5.127	0
	<u>12.507</u>	<u>-5</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	409.243	122.144	2.214	533.601
Tilgange	24.047	5.783	0	29.830
Afgange	-33.972	-29.878	-2.042	-65.892
Kostpris 30. september 2018	399.318	98.049	172	497.539
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	51.086	83.712	172	134.970
Afskrivninger	5.942	12.005	0	17.947
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-22.565	0	-22.565
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	57.028	73.152	172	130.352
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	342.290	24.897	0	367.187
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	1.445	0	1.445

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	470	0	470
Tilgange	0	502	502
Kostpris 30. september 2018	470	502	972
Årets opskrivninger	23	0	23
Værdireguleringer 30. september 2018	23	0	23
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	493	502	995

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Noter
5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	<u>Modervirksomhed</u> Kapitalandele i dattervirksomhed er
Kostpris 1. oktober 2017	0
Tilgange	282.384
Kostpris 30. september 2018	282.384
Årets resultat	6.783
Værdireguleringer 30. september 2018	6.783
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>289.167</u>

Modervirksomhed

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
Dattervirksomheder				
Povl Davidsen Holding ApS	Vojens	100,00 %	289.167	10.797

6 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

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

	<u>Moder- virksomhed</u> 2017/18 t.kr.
7 Anpartskapital	
Anpartskapitalen er fordelt således:	
A anparter, 1.000 stk. a nom. 1,00 kr.	1
B anparter, 1 stk. a nom. 59.000,00 kr.	59
	<u>60</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

	Koncern	Moder- virksomhed
	2017/18 t.kr.	2017/18 t.kr.
8 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	13.652	0
Regulering af udskudt skat	5.138	0
Udskudt skat 30. september	18.790	0
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	18.790	0
	18.790	0

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	199.747	12.816	186.931	136.691
Leasingforpligtelser	1.446	180	1.266	535
	201.193	12.996	188.197	137.226

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i ejendomme for 253,3 mio.kr. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør pr. 30. september 2018 342,1 mio.kr.

Koncernen har pr. 30. september indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2027. Den totale restlejeforpligtelse udgør pr. 30. september 2018 9,9 mio.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en restløbetid på op til 83 måneder. Forpligtelsen i restløbetiden udgør 28,1 mio.kr.

Der er stillet betalingsgarantier i forbindelse med lokaleleje på 0,1 mio.kr.

Koncernen er part i enkelte sager i forbindelse med selskabets almindelige drift.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2018 og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Noter
11 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
Koncern

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Renteswappen udløber pr. 30. juni 2027 og markedsværdien er indregnet i balancen pr. 30. september 2018 under gældsforpligtelser og udgør -4,2 mio.kr.

12 Nærtstående parter
Koncern
Transaktioner med nærtstående parter

 2017/18
 t.kr.

Modervirksomhed

Tilgodehavende sambeskatningbidrag

718.904

Gæld til tilknyttede virksomheder

3.882

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

Koncern

 2017/18
 t.kr.

13 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Samlet honorar til EY

941

Lovpligtig revision

436

Andre ydelser

505

941

**Moder-
virksomhed**

 2017/18
 t.kr.

14 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

6.783

Overført resultat

-5

6.778

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

	Koncern
	2017/18
	t.kr.
15 Reguleringer	
Af- og nedskrivninger	17.947
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-17.201
Finansielle indtægter	-5.692
Finansielle omkostninger	7.588
Skat af årets resultat	12.507
	15.149
16 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	19.625
Ændring i tilgodehavender	-1.501
Ændring i leverandørgæld m.v.	9.765
Ændring i anden gæld	-13.251
	14.638
17 Likvider, ultimo	
Likvide beholdninger ifølge balancen	3.515
	3.515