

# Davidson Holding I ApS

Fabriksvej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 39 49 11 33

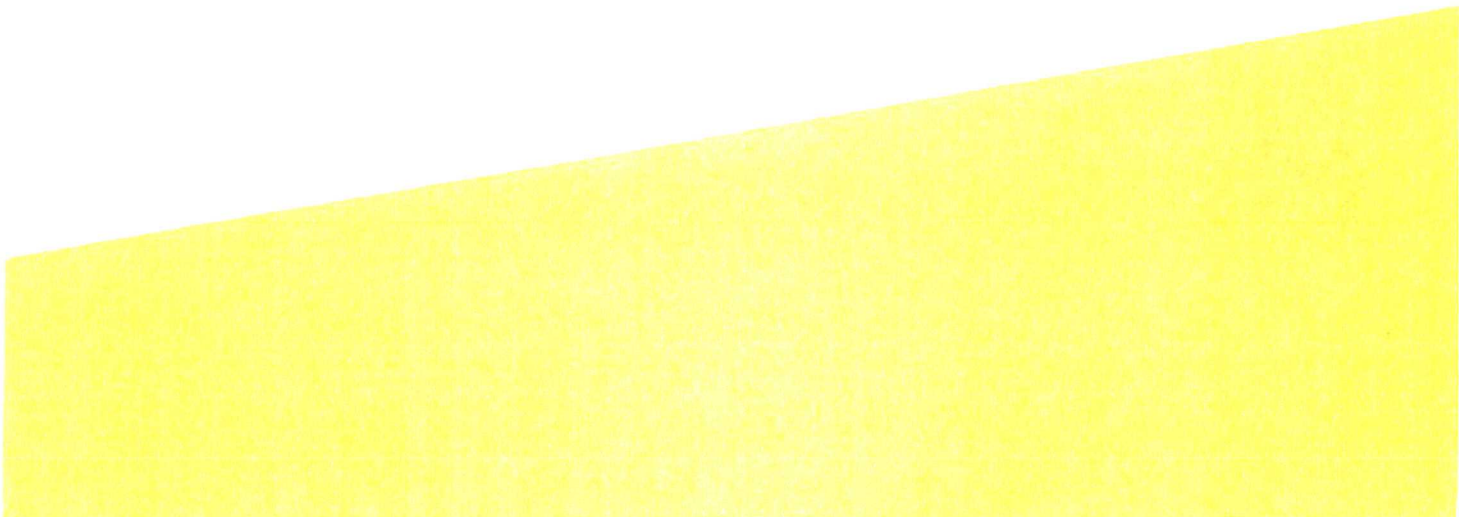
## Årsrapport

for perioden 1. oktober - 31. december 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2019

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, reading "Jytte Davidson", is written over a horizontal dotted line.





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Davidson Holding I ApS for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 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 31. maj 2019  
Direktion:



Povl Davidsen

Bestyrelse:



Povl Davidsen  
formand

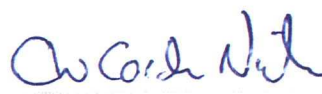
Søren Peder Dalager  
Davidsen



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 - 31. december 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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 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 koncernregnskab. 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 31. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn  
statsaut. revisor  
mne23305



Anders Braavand  
statsaut. revisor  
mne36185



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Daidsen 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 - 31. december
Bestyrelse	Povl Daidsen, formand Søren Peder Dalager Daidsen Jens Daidsen Jytte Daidsen Christian Bruno Cordsen Nielsen Hans Christian Daidsen
Direktion	Povl Daidsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	477.380	1.857.632
Bruttoresultat	89.730	382.409
Resultat af ordinær primær drift	5.304	56.676
Resultat af finansielle poster	-1.126	-1.896
Resultat før skat	4.176	54.780
Årets resultat	3.444	42.273
<b>Balancesum</b>		
Egenkapital	877.061	995.301
	385.876	383.567
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>		
Investering i materielle anlægsaktiver	14.595	66.817
	-11.146	-27.788
Pengestrøm i alt	2.994	3.362
<b>Nøgletal</b>		
Overskudsgrad	1,1 %	3,1 %
Soliditetsgrad	33,0 %	29,1 %
Egenkapitalforrentning	0,2 %	2,4 %
Dækningsgrad	24,0 %	24,2 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>		
	703	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 4. kvartal 2018 udgør 477,4 mio. kr. (3 mdr.) mod 1.857,6 mio. kr. (12 mdr.) i 2017/18. Resultatopgørelsen for 4. kvartal 2018 viser et overskud før skat på 3,4 mio. kr. (3 mdr.) mod 42,3 mio. kr. (12 mdr.) sidste år. Koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 385,9 mio. kr.

Årets resultat for 4. kvartal 2018 anses for tilfredsstillende og er i tråd med tidligere udmeldte forventninger i årsrapporten for 2017/18. Resultat før skat for 4. kvartal 2018 er påvirket positivt af frasalg af ejendomme med 1,1 mio. kr. (3 mdr.) mod 14,9 mio. kr. (12 mdr.) i 2017/18. Det normaliserede resultat før skat udgør derfor 3,1 mio. kr. (3 mdr.) mod 39,9 mio. kr. (12 mdr.) i 2017/18.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

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 (12 mdr.).



## Ledelsesberetning

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel omhandler salg af trælast- og byggemarkedsartikler på det danske marked til såvel entreprenører som håndværkere og private.

Ledelsen vurderer løbende behovet for en skriftlig politik om samfundsansvar. For nuværende er der ikke udarbejdet en skriftlig politik for håndtering af samfundsansvar, herunder vedrørende menneskerettigheder, miljø, klima, social- og arbejdsforhold samt antikorrruption, men koncernen agerer som en ansvarlig samarbejdspartner over for medarbejdere, kunder, leverandører samt vores omgivelser og samarbejdspartnere i øvrigt. Det er hidtil ikke fundet relevant at udarbejde en skriftlig politik for samfundsansvar, herunder for de nævnte områder, ud fra en samlet betragtning om væsentlighed og risiko på området.

Ledelsen har igangsat en proces på området, som skal tilsikre, at der foreligger en skriftlig politik om samfundsansvar ved aflæggelse af årsregnskabet for 2019.

### 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 består fortsat af 6 personer, der i lighed med sidste år er 5 mænd og 1 kvinde, da der ikke har været nyvalg til bestyrelsen i det forgangne år.

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 2018 udgør 4,3 % lig 4,3 % i 2017/18.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
	<b>Nettoomsætning</b>	477.380	1.857.632	0	0
	Vareforbrug	-362.749	-1.408.459	0	0
	Andre driftsindtægter	1.697	17.201	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-26.598	-83.965	-73	-24
	<b>Bruttoresultat</b>	89.730	382.409	-73	-24
3	Personaleomkostninger	-79.906	-307.786	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.522	-17.947	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	5.302	56.676	-73	-24
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	684	6.797
4	Finansielle indtægter	1.480	5.692	14	0
	Finansielle omkostninger	-2.606	-7.588	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	4.176	54.780	625	6.773
5	Skat af årets resultat	-732	-12.507	13	5
	<b>Årets resultat</b>	3.444	42.273	638	6.778
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Davidsen Holding I ApS	638	6.778		
	Minoritetsinteresser	2.806	35.495		
		3.444	42.273		

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017/18	2018	2017/18
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	333.861	342.290	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31.070	24.896	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	0	0	0
		<u>364.931</u>	<u>367.186</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	289.670	289.166
	Andre værdipapirer og kapitalandele	493	493	0	0
	Andre tilgodehavender	502	501	0	0
		<u>995</u>	<u>994</u>	<u>289.670</u>	<u>289.166</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>365.926</u>	<u>368.180</u>	<u>289.670</u>	<u>289.166</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	308.910	316.763	0	0
		<u>308.910</u>	<u>316.763</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	181.845	236.376	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	2.812	0	2.812	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	7.189
	Andre tilgodehavender	1.945	4.645	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	4.851	3.662	0	0
		<u>191.453</u>	<u>244.683</u>	<u>2.812</u>	<u>7.189</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>2.951</u>	<u>60.848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>7.821</u>	<u>4.827</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>511.135</u>	<u>627.121</u>	<u>2.812</u>	<u>7.189</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>877.061</u>	<u>995.301</u>	<u>292.482</u>	<u>296.355</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017/18	2018	2017/18
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Anpartskapital	60	60	60	60
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-38.143	7.286	6.783
	Overført resultat	289.546	327.231	282.260	282.305
	<b>Anpartshavere i Davidsen Holding I ApS' andel af egenkapital</b>	<b>289.606</b>	<b>289.148</b>	<b>289.606</b>	<b>289.148</b>
	Minoritetsinteresser	96.270	94.419	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>385.876</b>	<b>383.567</b>	<b>289.606</b>	<b>289.148</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
10	Udskudt skat	18.589	18.790	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>18.589</b>	<b>18.790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	181.628	186.931	0	0
	Leasingforpligtelser	8.587	1.266	0	0
		190.215	188.197	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.918	12.996	0	0
	Gæld til banker	52.448	124.315	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	127.787	180.067	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.500	3.882
	Skyldig selskabsskat	0	6.024	0	3.302
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	1.280	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	5.793	8.211	0	0
	Anden gæld	82.435	73.134	96	23
		282.381	404.747	2.876	7.207
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>472.596</b>	<b>592.944</b>	<b>2.876</b>	<b>7.207</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>877.061</b>	<b>995.301</b>	<b>292.482</b>	<b>296.355</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 14 Nærtstående parter
- 15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

## Egenkapitaloppgørelse

		Koncern				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. oktober 2018	60	327.231	289.148	94.419	383.567
	Overført via resultatdisponering	0	-37.505	638	2.806	3.444
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-180	-180	-955	-1.135
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>60</b>	<b>289.546</b>	<b>289.606</b>	<b>96.270</b>	<b>385.876</b>

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2018	60	6.783	282.305	289.148
16	Overført via resultatdisponering	0	503	135	638
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-180	-180
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>60</b>	<b>7.286</b>	<b>282.260</b>	<b>289.606</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

		Koncern	
Note	t.kr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
	Årets resultat	3.444	42.273
17	Reguleringer	4.683	15.149
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.127	57.422
18	Ændring i driftskapital	17.368	15.950
	Pengestrømme fra primær drift	25.495	73.372
	Renteindbetalinger m.v.	1.471	5.692
	Renteudbetalinger m.v.	-2.597	-7.588
	Betalt selskabsskat	-9.545	-4.541
	Skat af egenkapital bevægelser	-229	-118
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>14.595</b>	<b>66.817</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.146	-27.788
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.575	58.487
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-5.367
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.894
	Salg/køb af værdipapirer	57.897	-9.965
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>57.326</b>	<b>19.261</b>
	Udbetalt udbytte	0	-4.000
	Udvikling i langfristede gældsforpligtelser	2.940	-14.758
	Udvikling i gæld til kreditinstitutter	-71.867	-63.958
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-68.927</b>	<b>-82.716</b>
	Årets pengestrøm	2.994	3.362
	Likvider 1. oktober	4.827	1.465
19	Likvider 31. december	7.821	4.827

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Davidsen Holding I ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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.

#### 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 - 31. december

### 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 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 leasingydelser. 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.

##### 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.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 noterede andelsbeviser, der af ledelsen anses som langfristet investering. Andelsbeviserne måles til dagsværdi. Dagsværdien af noterede 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 virksomheder 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

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.

#### 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.

#### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

#### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Dækningsgrad	$\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Dækningsbidrag beregnes som nettoomsætning fratrukket vareforbrug.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	72.999	281.642	0	0
Pensioner	5.585	20.951	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.322	5.193	0	0
	<u>79.906</u>	<u>307.786</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	703	702	0	0

#### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 90 t.kr. (3 mdr.) (2017/18: 591 t.kr. (12 mdr.)).

#### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	14	0
Andre finansielle indtægter	1.480	5.692	0	0
	<u>1.480</u>	<u>5.692</u>	<u>14</u>	<u>0</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	586	7.380	-13	-5
Årets regulering af udskudt skat	146	5.127	0	0
	<u>732</u>	<u>12.507</u>	<u>-13</u>	<u>-5</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

## Noter

## 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	399.318	98.049	172	497.539
Tilgange	1.502	9.644	0	11.146
Afgange	-8.786	-5.738	0	-14.524
Overført	172	0	-172	0
Kostpris 31. december 2018	392.206	101.955	0	494.161
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	57.028	73.153	172	130.353
Afskrivninger	1.287	3.235	0	4.522
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-142	-5.503	0	-5.645
Overført	172	0	-172	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	58.345	70.885	0	129.230
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	333.861	31.070	0	364.931
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	9.814	0	9.814

## 7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	493	501	994
Tilgange	0	1	1
Kostpris 31. december 2018	493	502	995
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	493	502	995

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksomh eder
Kostpris 1. oktober 2018	282.384
Kostpris 31. december 2018	282.384
Værdireguleringer 1. oktober 2018	6.782
Årets resultat	684
Egenkapitalregulering	-180
Værdireguleringer 31. december 2018	7.286
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	289.670

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Povl Davidsen Holding ApS	Vojens	100,00 %	289.670	684

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

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

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017/18

#### 9 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

A anparter, 1.000 stk. a nom. 1,00 kr.	1	1
B anparter, 1 stk. a nom. 59.000,00 kr.	59	59
	60	60



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017/18	2018	2017/18
<b>10 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. oktober	18.790	14.081	0	0
Regulering af udskudt skat, primo	-472	0	0	0
Regulering af udskudt skat, resultatopgørelse	146	4.709	0	0
Regulering af udskudt skat, egenkapital	125	0	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>18.589</b>	<b>18.790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	19.594	18.341	0	0
Tilgodehavender	1.156	767	0	0
Gældsforpligtelser	-2.161	-318	0	0
	<b>18.589</b>	<b>18.790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	194.311	12.683	181.628	132.128
Leasingforpligtelser	9.822	1.235	8.587	3.464
	<b>204.133</b>	<b>13.918</b>	<b>190.215</b>	<b>135.592</b>

### 12 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. 31. december 2018 333,6 mio.kr.

Koncernen har indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2027. Den totale restlejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2018 9,3 mio.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en restløbetid på op til 83 måneder. Forpligtelsen i restløbetiden udgør 27,6 mio.kr.

Der er stillet betalingsgarantier overfor tredjemand på i alt 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 og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

### Noter

#### 13 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. 31. december 2018 under gældsforpligtelser og udgør -5,8 mio.kr.

#### 14 Nærtstående parter

##### Koncern

##### Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2018	2017/18
<b>Modervirksomhed</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	14	0
Tilgodehavende sambeskatningbidrag	0	719
Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.280	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.500	3.882

##### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

	Koncern	
t.kr.	2018	2017/18
<b>15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>		
Samlet honorar til EY	360	941
Lovpligtig revision	310	436
Andre ydelser	50	505
	360	941

	Modervirksomhed	
t.kr.	2018	2017/18
	3 mdr.	12 mdr.
<b>16 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	503	6.783
Overført resultat	135	-5
	638	6.778

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2018 3 mdr.	2017/18 12 mdr.
<b>17 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.522	17.947
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.697	-17.201
Finansielle indtægter	-1.471	-5.692
Finansielle omkostninger	2.597	7.588
Skat af årets resultat	732	12.507
	<u>4.683</u>	<u>15.149</u>
<b>18 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	7.853	19.625
Ændring i tilgodehavender	56.042	-189
Ændring i leverandørgæld m.v.	-52.277	9.765
Ændring i anden gæld	5.750	-13.251
	<u>17.368</u>	<u>15.950</u>
<b>19 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>7.821</u>	<u>4.827</u>
	<u>7.821</u>	<u>4.827</u>