

Davidson Holding I ApS

Fabriksvej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 39 49 11 33

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2020

Dirigent:

Paul Davidson





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Davidsen Holding I ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2020
Direktion:



Povl Davidsen

Bestyrelse:



Povl Davidsen
formand



Søren Peder Dalager
Davidsen



Jens Davidsen



Jytte Davidsen



Christian 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. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 31. maj 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor
mne23305



Karen Jørgensen
statsaut. revisor
mne40029

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. januar - 31. december
Bestyrelse	Povl Davidsen, formand Søren Peder Dalager Davidsen Jens Davidsen Jytte Davidsen Christian 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.	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.	2017 12 mdr.(months)
Hovedtal			
Nettoomsætning	2.306.087	477.380	1.857.632
Bruttoresultat	392.121	89.730	382.409
Resultat af ordinær primær drift	0	5.304	56.676
Resultat af finansielle poster	-916	-1.126	-1.896
Resultat før skat	35.169	4.176	54.780
Årets resultat	26.459	3.444	42.273
Balancesum			
Balancesum	1.185.963	877.062	995.301
Egenkapital	406.936	385.876	383.567
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	38.976	14.595	66.817
Investering i materielle anlægsaktiver	-35.317	-11.146	-27.788
Pengestrøm i alt	68.855	2.994	3.362
Nøgletal			
Overskudsgrad	1,6 %	1,1 %	3,1 %
Soliditetsgrad	25,1 %	33,0 %	29,1 %
Egenkapitalforrentning	3,1 %	0,2 %	2,4 %
Dækningsgrad	23,5 %	24,0 %	24,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
	732	703	702

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

Koncernoversigt

Povl Davidson Holding ApS

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

Stemmeret 100 %

Davidsons Holding II ApS

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

Stemmeret 76,92 %

Davidson Koncernen A/S

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

Stemmeret 98,72 %

Davidsons Tømmerhandel A/S

Selskabskapital nom. 11.300.000 kr. som ejes af Davidson Koncernen A/S.

Stemmeret 98,72 %

Davidsons Ejendomme A/S

Selskabskapital nom. 11.300.000 kr. som ejes af Davidson Koncernen A/S.

Stemmeret 98,72 %

Min Butik ApS

Selskabskapital nom. 240.000 kr., som ejes af Davidsons Tømmerhandel A/S.

Stemmeret 98,72 %

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.

I 2019 fejrede Davidsen sit 75 års forretningsjubilæum.

I alle år har fundamentet i forretningen været skabt af et bredt sortiment, nærhed til kunder, godt købmandskab og dygtige medarbejdere, der kan agere som en kompetent rådgiver for vores kunder.

Davidsens forretningsmodel bygger på, at vi med afsæt i et fælles sortiment kan servicere såvel erhvervs- som privatkunder på mange af vores lokationer. Kombineret med en mangeårig tilstedeværelse indenfor e-handel, er der skabt en stærk model for at imødekomme fremtidens kundebehov, hvad enten kunderne ønsker at handle fysisk på en lokation eller online.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2019 udgør DKK 2.306 mio. (12 mdr.). Resultatopgørelsen for 2019 udviser et overskud før skat på DKK 35,2 mio. Balancen pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 406,9 mio.

Årets resultat for 2019 anses for tilfredsstillende og er i tråd med tidligere udmeldte forventninger i årsrapporten for 4. kvartal 2018.

Resultatet for 2019 er negativt påvirket af engangsomkostninger ved opkøbet af Optimera på DKK 10,8 mio.

Det normaliserede resultat før skat for 2019 udgør således DKK 46 mio. mod et normaliseret resultat før skat for 2017/18 på DKK 54,8 mio. Resultatet før skat i 2017/18 var positivt påvirket af gevinst ved salg af ejendomme på DKK 14,9 mio.

Opkøb af Optimera

Vi offentliggjorde den 19. juni 2019 købet af Optimera, som var en del af Saint Gobain Distribution Denmark A/S. Overtagelsen af aktiviteten skete som køb af aktiviteten og medarbejdere med virkning fra den 7. oktober 2019. Omsætningen fra 4. kvartal 2019 og frem er således positiv påvirket af dette opkøb.

Baggrunden for opkøbet af Optimera ligger i ambitionen om at skabe en virksomhed med endnu stærkere national tilstedeværelse og samtidig tage del i den naturlige markedskonsolidering, der forventes at ske. Med opkøbet øges antallet af lokationer fra 13 til 22.

IT-integrationen af de nye forretninger over på virksomhedens IT platform blev gennemført i perioden oktober 2019 til februar 2020. Med udgangen af februar måned 2020 arbejder alle medarbejdere i Davidsen derfor i fælles IT-systemer.

Den kommercielle integration af de nye forretninger ind i Davidsen herunder sortimentsskifte på indkøbssiden m.v. kræver en betydelig indsats af hele organisationen og forventes at være gennemført i 1. halvår 2020.

I forbindelse med købet af Optimera er medarbejderstaben øget til 910 fuldtidsmedarbejdere pr. 31. december 2019.

Begivenheder efter balancedagen

I forhold til den aktuelle Covid-19 situation, så har omsætningen ikke været negativt påvirket målt på omsætningen i de første 4 måneder af 2020. Der har specielt i detailforretningen været en større aktivitet end normalt på denne tid af året, hvilket også skyldes de gode vejforhold. Men der er en forventning om, at Covid-19 vil have en negativ påvirkning på omsætningen umiddelbart efter sommerferien, hvor aktivitetsniveauet forventes at falde.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2020 forventer vi en væsentlige højere omsætning grundet opkøbet af Optimera, som får fuld effekt i fire kvartaler i 2020 mod kun et kvartal i 2019.

Ledelsesberetning

Der skal anvendes betydelige ressourcer på integrationen af de nye Optimera forretninger i 1. halvår 2020. Dette medfører, at vi til trods for den væsentlige højere omsætning sammenlignet med sidste år, forventer et resultat før skat i 2020, som er på niveau med resultatet før skat i 2019.

Redegørelse for samfundsansvar

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

Det er vores ambition i Davidsen at agere som en virksomhed, der tager ansvar for det samfund, vi er en del af. Derfor har vi udarbejdet en række politikker, som definerer rammen for, hvordan vi løbende arbejder med dette.

Vores CSR-politik tager naturligvis udgangspunkt i, at vi overholder gældende lovgivning, relevante reguleringer og internationale konventioner. Derfor er afsættet for vores CSR-politik FN's Global Compact og vi ønsker at medvirke til, at fremme FN's ti principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

I Davidsen betyder det, at:

- ▶ Vi i alle vores egne aktiviteter lever op til FN's Global Compact.
- ▶ Vi i forbindelse med tjenesteydelser, der udbydes efter EU's udbudsdirektiv og ved indgåelse af indkøbsaftaler med leverandører fra tredjelande, kræver en erklæring om, at leverandøren overholder FN's Global Compact.

Vi udfører ikke eksterne kontroller om efterlevelse heraf, men henholder os til erklæringen.

FN's Global Compact er delt op i nedenstående 4 hovedgrupper. For at være præcise på, hvordan vi støtter op om disse har vi i vores CSR-politik defineret konkrete aktiviteter under hvert af de 4 punkter.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Vi har en målsætning om, at minimum 20 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder inden udgangen af 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 selskabets politik, at dette sker på baggrund af kvalifikationer uanset køn.

Antallet af kvindelige ledere er i lighed med sidste år begrænset. Andelen af kvindelige ledere ved udgangen af 2019 udgør 3,2 % mod 4,3 % i 2018.

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.

Ledelsesberetning

Påvirkning af det eksterne miljø

Vi ønsker at medvirke til at skabe en udvikling, hvor vi både bruger færre ressourcer og samtidigt sikrer den mindst mulige miljømæssige belastning af det omgivende samfund fra vores aktiviteter. Vores største risiko er i den henseende vurderet til at være byggeaffald.

Som følge deraf arbejder vi løbende på at udvikle og forbedre vores processer for minimering af belastning af miljøet og har eksempelvis etableret indsamlingsaftale af byggeaffald, der efterfølgende indgår i genbrug. Denne aftale har gjort, at vi i 2019 har øget andelen af vores byggeaffald, som bliver genanvendt.

Vi er bevidste om, at ikke alle affaldshåndteringsopgaver af økonomiske eller tekniske grunde kan foregå internt hos os på vores lokationer, men ønsker alligevel at medvirke til at opgaverne udføres på en måde, som vi kan stå inde for, såvel miljømæssigt som arbejdsmiljømæssigt. Som følge heraf bistår vi vores leverandører i deres bestræbelser på at mindske miljøbelastningen, ved at vi indgår i konstruktiv dialog om forbedrende tiltag på miljøområdet, herunder fokus på emballage og transport.

Vi søger førstehåndskendskab til, hvorledes afledt affald, der helt eller delvist er resultat af produktion hos vores underleverandører af de varer vi får leveret, bliver håndteret.

Vi kan eventuelt fravælge de underleverandører, der efter vores opfattelse ikke har en rimelig standard for miljø og arbejdsmiljø. Vi tager her udgangspunkt i de informationer vi har om underleverandørerne og emnet indgår som fast punkt på dagsordenen ved forhandlinger og opfølgingsmøder.

Vi har et strategisk fokus på at sikre bæredygtighed i branchen og er blandt andet træcertificeret, hvor vi lever op til FSC kravene omkring miljømæssig-, social- samt økonomisk ansvarlighed.

Klima

Vores største risici relateret til klima er vores brug af elektricitet på vores lokationer samt vores forbrug af brændstof og dermed udledning af skadelige stoffer som partikler i forbindelse med håndteringen og distributionen af vores varer til kunderne.

Vi ønsker at medvirke til at skabe en udvikling, hvor vi bruger færre ressourcer og samtidig sikrer den mindst mulige miljø/klimamæssige belastning af det omgivende samfund fra vores aktiviteter.

For at mindske vores klimaaftryk forbundet med vores brug af elektricitet omlægger vi blandt andet til LED lys, som eksempelvis er sket på hele vores lokation i Brørup i 2019. I forhold til anvendelsen af brændstof og den skadelige udledning har vi i 2019 afsluttet omlægningen til udelukkende at anvende eldrevne trucks, hvor vi har monteret solceller på vores største logistikcenter i Vojens, således at forsyningen af el til vores trucks kommer fra disse solceller. Ved anskaffelse af nye lastbiler køber vi udelukkende lastbiler med en Euro 6 norm og de erstatter lastbiler, som har en norm på 4 eller 5.

Ovenstående har i 2019 reduceret vores samlede forbrug af el- samt brændstof forbrug og dermed udledning af partikler målt i forhold til, hvis vi havde samme aktivitet som året før.

Anti-korruption

Vi tager afstand fra alle former for korruption - herunder også bestikkelse foretaget med henblik på at øve uretmæssig indflydelse på relevante interessenter. Vores største risiko herfor anses for at være relateret til gaver og underholdning fra vores forretningspartnere.

Det betyder, at vi ikke selv tager imod eller accepterer nogen form for korruption eller bestikkelse. For Davidsens medarbejdere er det derfor ulovligt at modtage gaver fra leverandører, kunder og samarbejdspartnere - uanset om disse leveres til Davidsens lokationer eller til medarbejderens privatadresse.

Vi har i 2019 ikke oplevet brud på disse retningslinjer.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejder forhold

Vi ønsker aktivt at forebygge uheld og nedslidning, både fysisk og psykisk og ønsker at medvirke til at alle ansatte har fokus på og mulighed for at tage vare på de sundhedsmæssige aspekter i tilværelsen. Som følge heraf indrapporter vi nærved-uheld med henblik på at forebygge skader. Ligeledes tilbyder vi en sundhedssikring til alle medarbejdere. Vores største risiko er medarbejdernes sikkerhed og herigennem arbejdsskader. I 2019 har vi registreret et fald i nærved uheld.

Vi ønsker at sikre vores medarbejders alderdom og har pensionsordning for alle medarbejdere.

Ligeledes prioriterer vi, at vores medarbejdere har mulighed for at tilgå nødvendige informationer, som medvirker til at den enkelte medarbejder kan virke optimalt i sit job, og hurtigt kan finde svar på eventuelle tvivlsspørgsmål. Derfor har vi både en desktopløsning og en mobil app som intern kommunikationskanal, hvilket gør det muligt for alle vores medarbejdere at tilgå relevante informationer.

Vi følger som minimum gældende lovgivning og overenskomster på vores område i forhold til løn, hvile, arbejdstid, ferie, sygdom, barsel og andre ansættelsesvilkår.

For løbende at måle på vores medarbejders trivsel og sikre, at vi udnytter vores medarbejders kompetencer optimalt, foretager vi årligt en kulturmåling, der har til hensigt at give ledelsen et overordnet billede af, om vores medarbejdere trives i deres job og med deres funktioner, ligesom den har fokus på samarbejdet på tværs og vores leders evne til at skabe en bæredygtig dagligdag.

Menneskerettigheder

Vores største risiko for brud på menneskerettighederne relaterer sig til diskrimination. Vi accepterer ikke diskrimination og går aktivt ind for at skabe lige muligheder for alle vores medarbejdere. Det betyder også at vi tager afstand fra at diskriminere på grund af race, køn, religion, politisk overbevisning, alder, handicap, social eller etnisk baggrund og seksuel orientering. Som følge heraf baseres ansættelse, løn, tilbud om kursusdeltagelse, opsigelse, pensionsvilkår mv. på relevante og objektive kriterier. Det samme gælder vedrørende ansatte på orlov - barsel eller andet - at de ikke må afskediges eller trues med afskedigelse og at de skal tilbydes at vende tilbage til deres tidligere arbejdsfunktion til samme løn og vilkår.

Vi ønsker at skabe en arbejdsplads, hvor vi tilbyder vores medarbejdere ordnede og trygge forhold og med klare rammer for ansættelsesvilkår og anerkender medarbejdernes frie ret til organisering.

Alle medarbejdere får en skriftlig bekræftelse på de vilkår, der er gældende for deres ansættelsesvilkår og rammer og retningslinjer for ansættelsesforholdet og det daglige arbejde er nedskrevet i en Personalehåndbog, som bidrager til at vi har klarhed om vilkår og forventninger til hinanden.

Vi tager afstand fra involvering i børnearbejde. Når vi har unge mennesker mellem 15 og 18 år ansat - bl.a. for at bidrage til at give dem muligheden for at prøve kræfter med arbejdsmarkedet og få noget erhvervs erfaring - må de ikke udføre farligt arbejde. Vi overholder gældende retningslinjer for ansættelse af unge.

Vi ønsker desuden, at hver enkelt medarbejder hos Davidsen oplever at blive set og hørt, og at der er klare og tydelige rammer for det daglige arbejde.

I 2019 har vi ikke oplevet sager med brud på disse retningslinjer.

Opfølgning

Davidsen ønsker løbende at følge op og dokumentere resultater af vores CSR-indsats. Derfor indgår CSR-rapportering fremadrettet som en fast del af årsregnskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019 12 mdr.	2018 3 mdr.	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.
	Nettoomsætning	2.306.087	477.380	0	0
	Vareforbrug	-1.763.043	-362.749	0	0
	Andre driftsindtægter	511	1.708	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-151.434	-26.609	-100	-73
	Bruttoresultat	392.121	89.730	-100	-73
2	Personaleomkostninger	-339.806	-79.906	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-16.230	-4.522	0	0
	Resultat før finansielle poster	36.085	5.302	-100	-73
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.131	684
3	Finansielle indtægter	8.871	1.480	2	14
4	Finansielle omkostninger	-9.787	-2.606	-36	0
	Resultat før skat	35.169	4.176	8.997	625
5	Skat af årets resultat	-8.710	-732	31	13
	Årets resultat	26.459	3.444	9.028	638
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Davidsen Holding I ApS	9.028	638		
	Minoritetsinteresser	17.431	2.806		
		26.459	3.444		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	7.222	0	0	0
		<u>7.222</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	331.353	333.863	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	38.836	31.069	0	0
	Indretning af lejede lokaler	13.022	0	0	0
		<u>383.211</u>	<u>364.932</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	297.784	289.670
	Andre værdipapirer og kapitalandele	513	493	0	0
	Andre tilgodehavender	1.006	502	0	0
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	5.214	0	0	0
		<u>6.733</u>	<u>995</u>	<u>297.784</u>	<u>289.670</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>397.166</u>	<u>365.927</u>	<u>297.784</u>	<u>289.670</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	369.918	308.910	0	0
		<u>369.918</u>	<u>308.910</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	328.408	181.845	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	463	0
	Tilgodehavende selskabsskat	3.376	2.812	3.376	2.812
	Andre tilgodehavender	2.338	1.945	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	7.867	4.851	0	0
		<u>341.989</u>	<u>191.453</u>	<u>3.839</u>	<u>2.812</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>214</u>	<u>2.951</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>76.676</u>	<u>7.821</u>	<u>1.025</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>788.797</u>	<u>511.135</u>	<u>4.864</u>	<u>2.812</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.185.963</u>	<u>877.062</u>	<u>302.648</u>	<u>292.482</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Anpartskapital	60	60	60	60
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.400	7.286
	Overført resultat	297.557	289.546	282.157	282.260
	Anpartshavere i Davidsen Holding I ApS' andel af egenkapital	297.617	289.606	297.617	289.606
	Minoritetsinteresser	109.319	96.270	0	0
	Egenkapital i alt	406.936	385.876	297.617	289.606
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	22.378	18.589	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	22.378	18.589	0	0
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	194.907	181.628	0	0
	Leasingforpligtelser	15.969	8.587	0	0
	Deposita	820	0	0	0
	Anden gæld	12.933	0	0	0
		224.629	190.215	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15.481	13.918	0	0
	Gæld til banker	85.653	52.448	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	7	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	346.707	138.960	97	96
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.588	1.500
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	3.346	1.280
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.285	5.793	0	0
	Anden gæld	78.163	71.256	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	4.731	0	0	0
		532.020	282.382	5.031	2.876
	Gældsforpligtelser i alt	756.649	472.597	5.031	2.876
	PASSIVER I ALT	1.185.963	877.062	302.648	292.482

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 16 Nærtstående parter
- 17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 18 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2019	60	289.546	289.606	96.270	385.876
	Overført via resultatdisponering	0	9.028	9.028	17.430	26.458
	Øvrige egenkapitalreguleringer	0	0	0	-801	-801
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-1.017	-1.017	-3.580	-4.597
	Egenkapital 31. december 2019	60	297.557	297.617	109.319	406.936

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2019	60	7.286	282.260	289.606
18	Overført via resultatdisponering	0	8.114	914	9.028
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-1.017	-1.017
	Egenkapital 31. december 2019	60	15.400	282.157	297.617

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

		Koncern	
Note	t.kr.	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.
	Årets resultat	26.459	3.444
19	Reguleringer	25.345	4.683
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	51.804	8.127
20	Ændring i driftskapital	-6.413	17.368
	Pengestrømme fra primær drift	45.391	25.495
	Renteindbetalinger m.v.	8.871	1.471
	Renteudbetalinger m.v.	-9.787	-2.597
	Betalt selskabsskat	-4.188	-9.545
	Skat af egenkapital bevægelser	-1.311	-229
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	38.976	14.595
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.222	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-35.317	-11.146
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.319	10.575
	Salg/køb af værdipapirer	2.737	57.897
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-38.483	57.326
	Udvikling i langfristede gældsforpligtelser	35.157	2.940
	Udvikling i gæld til kreditinstitutter	33.205	-71.867
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	68.362	-68.927
	Årets pengestrøm	68.855	2.994
	Likvider 1. januar	7.821	4.827
21	Likvider 31. december	76.676	7.821

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Davidsen Holding I ApS for 2019 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, Davidsen Koncernen A/S, Davidsens Tømmerhandel A/S, Davidsen Ejendomme 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. januar - 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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivitet 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.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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. januar - 31. december

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. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	309.961	72.999	0	0
Pensioner	23.521	5.585	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.324	1.322	0	0
	<u>339.806</u>	<u>79.906</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>732</u>	<u>703</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 595 t.kr. (12 mdr.) (2018 Q4: 90 t.kr. (3 mdr.)).

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	14
Andre finansielle indtægter	8.871	1.480	2	0
	<u>8.871</u>	<u>1.480</u>	<u>2</u>	<u>14</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	36	0
Andre finansielle omkostninger	9.787	2.606	0	0
	<u>9.787</u>	<u>2.606</u>	<u>36</u>	<u>0</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.921	586	-30	-13
Årets regulering af udskudt skat	3.790	146	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1	0	-1	0
	<u>8.710</u>	<u>732</u>	<u>-31</u>	<u>-13</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2019	0
Tilgange	7.222
Kostpris 31. december 2019	7.222
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0
Afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	7.222

7 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2019	392.207	101.955	0	494.162
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	7.834	13.645	21.479
Tilgange	2.722	11.116	0	13.838
Afgange	0	-7.625	0	-7.625
Kostpris 31. december 2019	394.929	113.280	13.645	521.854
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	58.344	70.886	0	129.230
Afskrivninger	5.232	10.375	623	16.230
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-6.817	0	-6.817
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	63.576	74.444	623	138.643
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	331.353	38.836	13.022	383.211
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	18.427	0	18.427

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2019	493	502	0	995
Tilgange	20	2.527	5.214	7.761
Afgange	0	-2.023	0	-2.023
Kostpris 31. december 2019	513	1.006	5.214	6.733
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	513	1.006	5.214	6.733

t.kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2019	282.384
Kostpris 31. december 2019	282.384
Værdireguleringer 1. januar 2019	7.286
Årets resultat	9.131
Egenkapitalregulering	-1.017
Værdireguleringer 31. december 2019	15.400
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	297.784

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Povl Davidsen Holding ApS	Vojens	100,00 %	297.784	9.131

9 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

Periodeafgrænsningsposter under aktiver indeholder forudbetalinger vedrørende husleje, forsikring samt øvrige forudbetalinger.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
10 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. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
11 Udskudt skat				
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	1.590	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	23.260	19.594	0	0
Tilgodehavender	1.730	1.156	0	0
Gældsforpligtelser	-4.202	-2.161	0	0
	<u>22.378</u>	<u>18.589</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	207.859	12.952	194.907	118.361
Leasingforpligtelser	18.498	2.529	15.969	5.473
Deposita	820	0	820	0
Anden gæld	12.933	0	12.933	0
	<u>240.110</u>	<u>15.481</u>	<u>224.629</u>	<u>123.834</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består primært af periodiseret kompensation som løber i perioden 2019 og 2020.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået aftale om flere lejemål, der dækker forskellige perioder frem til år 2027. Den totale restlejeoplygtelse udgør pr. 31. december 2019 74,2 mio.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en restløbetid på op til 57 måneder. Forpligtelsen i restløbetiden udgør 42,2 mio.kr.

Der er stillet betalingsgarantier overfor tredjemand på i alt 64,9 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i ejendomme for nom. 258,3 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør pr. 31. december 2019 331,4 mio. kr.

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. januar - 31. december

Noter

15 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. 29. december 2034 og markedsværdien er indregnet i balancen pr. 31. december 2019 under gældsforpligtelser og udgør -11,1 mio.kr.

16 Nærtstående parter

Davidsen Holding I ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Povl Davidsen	Vojens	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2019	2018
Modervirksomhed		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	14
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	36	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	463	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag	3.346	1.280
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.588	1.500

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

	Koncern	
	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.
t.kr.		
17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	1.415	360
Lovpligtig revision	380	310
Andre ydelser	1.035	50
	1.415	360
	Modervirksomhed	
	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.
t.kr.		
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.114	-37.640
Overført resultat	914	38.278
	9.028	638

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2019 12 mdr.	2018 3 mdr.
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	16.230	4.522
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-511	-1.697
Finansielle indtægter	-8.871	-1.471
Finansielle omkostninger	9.787	2.597
Skat af årets resultat	8.710	732
	<u>25.345</u>	<u>4.683</u>
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-61.008	7.853
Ændring i tilgodehavender	-155.710	56.042
Ændring i leverandørgæld m.v.	207.748	-52.277
Ændring i anden gæld	2.557	5.750
	<u>-6.413</u>	<u>17.368</u>
21 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>76.676</u>	<u>7.821</u>
	<u>76.676</u>	<u>7.821</u>