

C. Paulsen Holding ApS

**Stengårdsvej 11
8600 Silkeborg**

CVR-nr. 29 61 12 38

**Årsrapport for 2017/18
(13. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 17. december 2018

Christian Ringsted Paulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. september - 31. august	19
Balance 31. august	20
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august	26
Noter til årsrapporten	28

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018 for C. Paulsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26. november 2018

Direktion

Christian Ringsted Paulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i C. Paulsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Paulsen Holding ApS for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 vor 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.
- 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 vor revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Vor konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 26. november 2018

Kreston SR
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 94 87 94

Jens Villemann
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34151

Selskabsoplysninger

C. Paulsen Holding ApS
Stengårdsvej 11
8600 Silkeborg

CVR-nr. 29 61 12 38

Regnskabsår: 1. september 2017 - 31. august 2018

Stiftet: 30. maj 2006

Regnskabsår: 13. regnskabsår

Hjemsted: Silkeborg

Direktion

Christian Ringsted Paulsen

Revision

Kreston SR

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torvet 7, 1.

8600 Silkeborg

Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland

Tronholmen 1

8960 Randers SØ

Koncernoversigt

Moderselskab

C. Paulsen Holding ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% Byggeselskabet PAULSEN A/S,
Silkeborg
Nom. DKK 500.000

100% P Tømrerentreprise ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 80.000

100% Solparken, Filskov ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 80.000

100% P & H Entreprise ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 150.000

100% Byggeselskabet Paulsen
Ejendomme ApS, Silkeborg
Nom. DKK 125.000

100% Projekt SG ApS
Silkeborg
Nom. DKK 50.000

Associerede virksomheder

50% Søhøj 2 ApS, Silkeborg
Nom. DKK 1.000.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	<u>2017/18</u>	<u>2017-8</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	mdr. t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttoresultat	17.342	9.523	-20.483	23.029	13.045
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	9.616	3.354	-30.999	14.019	8.959
Resultat af finansielle poster	-951	-243	338	78	-215
Årets resultat	6.716	2.804	-23.805	11.148	6.667
Balance					
Balancesum	88.437	62.105	86.915	116.710	67.347
Egenkapital	28.769	22.054	19.249	44.554	34.406
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.182	-7.662	-14.249	1.965	13.369
- investeringsaktivitet	718	119	-910	-2.146	-10.014
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-671	-182	-999	-214	-4.214
- finansieringsaktivitet	103	-1.323	8.351	-1.282	-1.080
Årets forskydning i likvider	12.003	-8.865	-6.808	-1.463	2.275
Nøgletal					
Afkastningsgrad	12,8%	4,5%	-30,4%	15,2%	14,4%
Soliditetsgrad	32,5%	35,5%	22,1%	38,2%	51,1%
Forrentning af egenkapital	26,4%	13,6%	-74,6%	28,2%	21,2%
Likviditetsgrad	155,6%	156,9%	129,2%	165,2%	201,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

2017 dækker alene 8 måneder.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i at opføre byggeri i hoved- og totalentreprise. Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at investere i kapitalandele i såvel tilknyttede som associerede selskaber, foruden aktiviteter i ejendoms- og materieludlejning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Hensættelser til imødegåelse af garanti- og mangeludbedringer er behæftet med naturlig usikkerhed, idet regnskabsposten i al væsentlighed beror på skøn og estimater. Koncernen anvender alene underleverandører til udførelsen af alle byggeopgaver og har derved som udgangspunkt regres imod koncerneksterne underleverandører ved eventuelle garanti- og mangeludbedringer. Regnskabsposten er derved udtryk for koncernens risiko såfremt, afhjælpning af mangel- og garantiarbejder ikke kan udføres af underleverandør.

Et af koncernselskaberne er part i en uenighed med underleverandør omkring fejll levering mv. og godtgørelse herfor. Ledelsen forventer med baggrund i kontrakt og sædvane, at modtage en betydelig godtgørelse, hvilken er indregnet tidligere.

Koncernen har overforfaldne fordringer for udført arbejde som søges inddrevet via voldgift mv. Ledelsen har foretaget en individuel risikovurdering og på denne baggrund foretaget nedskrivning til imødegåelse af eventuelle tab.

Herudover er det aflagte regnskab ikke behæftet med særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 6.715.662, og selskabets balance pr. 31. august 2018 udviser en egenkapital på kr. 28.769.322.

Ledelsesberetning

Året er forløbet som forventet. Datterselskaberne P&H Entreprise ApS og P Tømrentreprise ApS er uden egentlig aktivitet. Førnævnte påvirker koncernresultatet negativt idet der er anvendt betydelige ressourcer til rådgivere i forbindelse med anlæggelse af voldgiftstager samt anden inddrivelse af overforfaldne fordringer. Tillige er året påvirket af en større garantiudbedring vedr. fejlmontering udført i P Tømrentreprise ApS. Moderselskabet har ydet førnævnte koncerntilskud således, at egenkapitalen i selskaberne er intakt. Dette understreger koncernledelsens fortsatte vilje til at sikre, at kunder og samarbejdspartnere ikke lider tab eller andet i forbindelse med de realiserede underskud og nedlukningen af aktiviteterne.

Hovedselskabet Byggeselskabet PAULSEN A/S har som forventet realiseret et tilfredsstillende resultat.

Netto er koncernen overskudsgivende.

Koncernen har forbedret de i forvejen gode nøgletal og har en god soliditets- og likviditetsgrad og har dermed et godt og stærkt fundament til at videreføre aktiviteterne i Byggeselskabet PAULSEN A/S samt øvrige selskaber.

Det realiserede resultat og nøgletal er tilfredsstillende i lyset af den negative påvirkning fra P Tømrentreprise ApS og P&H Entreprise ApS.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

For datterselskaberne P Tømrentreprise ApS og P&H Entreprise ApS forventes ingen aktivitet. Det er ledelsens og ejerens hensigt, at selskaberne servicere alle forpligtelser vedrørende garantiforpligtelser mv.

For datterselskabet Byggeselskabet Paulsen A/S er der ved regnskabsafleggelsen indgået en tilfredsstillende mængde aftaler om byggeri i årene frem.

På baggrund af den nuværende ordrebeholdning og indikative udmeldinger forventer ledelsen et aktivitetsniveau og resultat for 2018/19 over det netop realiserede.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabets ledelse oplever et marked med høj aktivitet. Den høje aktivitet medfører øget efterspørgsel efter kvalificeret og stabil projektledelse.

Det koncernens klare strategi, at der alene indgås kontraktarbejder med bygherrer, hvor intern kapacitet og arbejdskraft til gennemførelse af projektet er sikret.

Ledelsesberetning

Finansielle risici

Koncernen råder over tilstrækkelig likviditet, hvorfor igangværende og indkomne ordrer er finansieret.

Kreditrisici

Koncernen råder over rigelige rammer vedrørende arbejdsgarantier.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen tilstræber i alle sine aktiviteter at skabe optimale forudsætninger i forhold til klimapåvirkning og energi- og ressourceeffektivitet. Vi skal derfor så vidt muligt tilstræbe at:

- Skabe sunde bebyggede miljøer
- Mindske klimapåvirkning og energiforbrug
- Reducere brugen af skadelige stoffer og anvende materialer med lav miljøpåvirkning
- Nedbringe mængden af genereret affald og bidrage til genbrug og effektiv ressourceudnyttelse

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C. Paulsen Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden C. Paulsen Holding ApS (moder) og dattervirksomheder, hvori C. Paulsen Holding ApS (moder) direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebeholdelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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.

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter udlejning af materiel og lokaler mv.

De koncerninterne transaktioner er fuldt elimineret for datterselskaber og prorata elimineret for associerede selskaber.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra udførte hoved- og totalentreprise (samt udlejning for modervirksomheden) indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	50 år	40-60 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-10 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for C. Paulsen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på baggrund af byggeriets stade i det forventede produktionsforløb.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/2018 kr.	2017-8 mdr. kr.	2017/2018 kr.	2017-8 mdr. kr.
Bruttofortjeneste		17.342.054	9.522.556	370.963	2.368.719
Distributionsomkostninger		-1.152.745	-1.511.793	0	0
Administrationsomkostninger		-6.298.617	-4.656.907	-338.339	-122.110
Resultat af ordinær primær drift		9.890.692	3.353.856	32.624	2.246.609
Andre driftsomkostninger		-274.352	0	-259.951	0
Resultat før finansielle poster		9.616.340	3.353.856	-227.327	2.246.609
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.734.880	1.155.907
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-607	0	-607	0
Finansielle indtægter	1	-2.378	134.480	152.074	135.908
Finansielle omkostninger	2	-947.693	-377.065	-1.193.832	-793.212
Resultat før skat		8.665.662	3.111.271	6.465.188	2.745.212
Skat af årets resultat	3	-1.950.000	-307.000	250.474	59.059
Årets resultat		6.715.662	2.804.271	6.715.662	2.804.271
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte		0	0	500.000	0
Overført resultat		6.715.662	2.804.271	6.215.662	2.804.271
		6.715.662	2.804.271	6.715.662	2.804.271

Balance 31. august

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		8.316.628	8.378.728	8.316.628	8.378.728
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>2.447.967</u>	<u>3.522.990</u>	<u>2.016.468</u>	<u>2.821.213</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>10.764.595</u>	<u>11.901.718</u>	<u>10.333.096</u>	<u>11.199.941</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	27.994.776	29.006.189
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	504.388	504.995	504.388	504.995
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>554.388</u>	<u>554.995</u>	<u>28.549.164</u>	<u>29.561.184</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>11.318.983</u>	<u>12.456.713</u>	<u>38.882.260</u>	<u>40.761.125</u>

Balance 31. august (fortsat)

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Varer under fremstilling		1.271.072	2.031.762	0	0
Varebeholdninger		1.271.072	2.031.762	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8	42.069.107	29.719.015	64.125	51.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	12.242.404	8.261.230	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.134.313	612.986
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		141.730	97.636	99.961	97.636
Andre tilgodehavender		1.527.691	173.434	345.000	3.921
Udskudt skatteaktiv		0	1.792.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter		686.524	396.897	19.924	14.297
Tilgodehavender		56.667.456	40.440.212	9.663.323	779.840
Værdipapirer		13.044	15.788	0	0
Værdipapirer		13.044	15.788	0	0
Likvide beholdninger		19.166.408	7.160.575	0	367.075
Omsætningsaktiver i alt		77.117.980	49.648.337	9.663.323	1.146.915
Aktiver i alt		88.436.963	62.105.050	48.545.583	41.908.040

Balance 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		28.644.322	21.928.660	28.144.322	21.928.660
Foreslået udbytte for regnskabs året		0	0	500.000	0
Egenkapital	10	28.769.322	22.053.660	28.769.322	22.053.660
Hensættelse til udskudt skat		158.000	0	403.000	329.000
Andre hensættelser		5.979.500	4.332.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		6.137.500	4.332.000	403.000	329.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.978.934	4.077.596	3.978.934	4.077.596
Langfristede gældsforpligtelser	11	3.978.934	4.077.596	3.978.934	4.077.596
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	74.088	73.657	74.088	73.657
Banker		9.121.702	8.920.000	9.121.702	8.920.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.903.730	16.108.950	49.999	31.749
Forudfakturering igangværende arbejder	9	12.567.844	3.696.557	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.948.205	5.746.389
Anden gæld		1.883.843	2.842.630	200.333	675.989
Kortfristede gældsforpligtelser		49.551.207	31.641.794	15.394.327	15.447.784
Gældsforpligtelser i alt		53.530.141	35.719.390	19.373.261	19.525.380
Passiver i alt		88.436.963	62.105.050	48.545.583	41.908.040

Balance 31. august (fortsat)

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Passiver					
Medarbejderforhold	12				
Usikkerhed ved indregning og måling	13				
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. september 2017	125.000	21.928.660	22.053.660
Årets resultat	0	6.715.662	6.715.662
Egenkapital 31. august 2018	<u>125.000</u>	<u>28.644.322</u>	<u>28.769.322</u>

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. september 2016	125.000	19.124.389	19.249.389
Årets resultat	0	2.804.271	2.804.271
Egenkapital 31. august 2017	<u>125.000</u>	<u>21.928.660</u>	<u>22.053.660</u>

Egenkapitaloppgørelse

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. september 2017	125.000	21.928.660	0	22.053.660
Årets resultat	0	6.215.662	500.000	6.715.662
Egenkapital 31. august 2018	125.000	28.144.322	500.000	28.769.322

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. september 2016	125.000	19.124.389	0	19.249.389
Årets resultat	0	2.804.271	0	2.804.271
Egenkapital 31. august 2017	125.000	21.928.660	0	22.053.660

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/2018 kr.	2017-8 mdr. kr.	2017/2018 kr.	2017-8 mdr. kr.
Årets resultat		6.715.662	2.804.271	6.715.662	2.804.271
Reguleringer	17	4.967.324	474.917	-6.056.374	5.911.194
Ændring i driftskapital	18	448.727	-11.602.794	-819.562	-579.677
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.131.713	-8.323.606	-160.274	8.135.788
Renteindbetalinger og lignende		-2.377	134.480	152.073	135.908
Renteudbetalinger og lignende		-947.695	-377.064	-1.193.831	-793.213
Pengestrømme fra ordinær drift		11.181.641	-8.566.190	-1.202.032	7.478.483
Betalt selskabsskat		0	904.000	324.474	1.031.059
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.181.641	-7.662.190	-877.558	8.509.542
Køb af materielle anlægsaktiver		-670.840	-182.316	-19.770	-164.316
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	0	-3.741.929	-4.850.000
Salg af materielle anlægsaktiver		1.388.817	301.696	0	301.696
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	12.488.222	5.766.158
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		717.977	119.380	8.726.523	1.053.538

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017/2018 kr.	2017-8 mdr. kr.	2017/2018 kr.	2017-8 mdr. kr.
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-98.231	-48.952	-98.231	-48.951
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	201.702	-1.201.209	201.702	-773.426
Nedbringelse af leasingforpligtelser	0	-72.392	0	0
Forskydning af mellemværende med tilknyttede virksomheder	0	0	-8.319.511	-8.373.628
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	103.471	-1.322.553	-8.216.040	-9.196.005
Ændring i likvider	12.003.089	-8.865.363	-367.075	367.075
Likvide beholdninger	7.160.575	16.028.258	367.075	0
Værdipapirer	15.788	13.468	0	0
Likvider 1. september 2017	7.176.363	16.041.726	367.075	0
Likvider 31. august 2018	19.179.452	7.176.363	0	367.075
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	19.166.408	7.160.575	0	367.075
Værdipapirer	13.044	15.788	0	0
Likvider 31. august 2018	19.179.452	7.176.363	0	367.075

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/2018</u> kr.	<u>2017-8 mdr.</u> kr.	<u>2017/2018</u> kr.	<u>2017-8 mdr.</u> kr.
1 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	175	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	152.074	134.249
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	1.659	0	1.659
Andre finansielle indtægter	366	130.326	0	0
Kursreguleringer	-2.744	2.320	0	0
	<u>-2.378</u>	<u>134.480</u>	<u>152.074</u>	<u>135.908</u>
2 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	436.921	513.569
Andre finansielle omkostninger	946.691	377.890	756.911	280.470
Rentetillæg selskabsskat	1.002	-825	0	-827
	<u>947.693</u>	<u>377.065</u>	<u>1.193.832</u>	<u>793.212</u>
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-324.474	-127.059
Årets udskudte skat	1.950.000	307.000	74.000	68.000
	<u>1.950.000</u>	<u>307.000</u>	<u>-250.474</u>	<u>-59.059</u>

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. september 2017	8.628.478	7.953.963
Tilgang i årets løb	0	670.839
Afgang i årets løb	0	-4.104.805
Kostpris 31. august 2018	8.628.478	4.519.997
Ned- og afskrivninger 1. september 2017	249.750	4.430.972
Årets afskrivninger	62.100	791.052
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.149.994
Ned- og afskrivninger 31. august 2018	311.850	2.072.030
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2018	8.316.628	2.447.967

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. september 2017	8.628.478	4.698.630
Tilgang i årets løb	0	509.900
Afgang i årets løb	0	-2.153.634
Kostpris 31. august 2018	8.628.478	3.054.896
Ned- og afskrivninger 1. september 2017	249.750	1.877.417
Årets afskrivninger	62.100	564.564
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.403.553
Ned- og afskrivninger 31. august 2018	311.850	1.038.428
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2018	8.316.628	2.016.468

Noter

	Moderselskab	
	2018	2017
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. september 2017	57.287.977	52.437.977
Tilgang i årets løb	3.741.929	4.850.000
Kostpris 31. august 2018	<u>61.029.906</u>	<u>57.287.977</u>
Værdireguleringer 1. september 2017	-28.281.788	-23.671.537
Årets resultat	7.734.880	1.155.907
Udbytte modtaget	-12.488.222	-5.766.158
Værdireguleringer 31. august 2018	<u>-33.035.130</u>	<u>-28.281.788</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2018	<u>27.994.776</u>	<u>29.006.189</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabska Ejerand		Egenkapital	Årets resultat
		pital	el		
Byggeselskabet PAULSEN A/S	Silkeborg	125.000	100%	25.197.709	12.197.709
P Tømrerentreprise ApS	Silkeborg	80.000	100%	81.844	-3.858.277
Solparken, Filskov ApS	Silkeborg	80.000	100%	515.381	-15.957
Byggeselskabet Paulsen Ejendomme ApS	Silkeborg	125.000	100%	1.987.026	-9.976
P & H Entreprise ApS	Silkeborg	150.000	100%	175.887	-578.619
Projekt SG ApS	Silkeborg	50.000	100%	36.929	0
				<u>27.994.776</u>	<u>7.734.880</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. september 2017	500.000	5.800.000	500.000	5.800.000
Afgang i årets løb	0	-5.300.000	0	-5.300.000
Kostpris 31. august 2018	500.000	500.000	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. september 2017	4.995	873.912	4.995	873.912
Årets afgang	0	-868.917	0	-868.917
Årets resultat	-607	0	-607	0
Værdireguleringer 31. august 2018	4.388	4.995	4.388	4.995
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2018	504.388	504.995	504.388	504.995

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Søhøj 2 ApS	Silkeborg	50%	1.008.775	-1.216

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>
Kostpris 1. september 2017	<u>50.000</u>
Kostpris 31. august 2018	<u>50.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2018	<u><u>50.000</u></u>

8 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender fra salg forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb

<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
kr.	kr.	kr.	kr.
5.000.000	5.000.000	0	0

Af de samlede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb

0	0	5.000.000	612.986
---	---	-----------	---------

Af de samlede tilgodehavender hos associerede virksomheder forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb

<u>141.731</u>	<u>97.636</u>	<u>99.961</u>	<u>97.636</u>
----------------	---------------	---------------	---------------

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	331.469.754	114.841.534	0	0
Modtagne acontobetalinge	-331.795.194	-110.276.861	0	0
	-325.440	4.564.673	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	12.242.404	8.261.230	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-12.567.844	-3.696.557	0	0
	-325.440	4.564.673	0	0

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

31.250 A-anparter á kr. 1	31.250
93.750 B-anparter á kr. 1	93.750
	125.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. september 2017	Gæld 31. august 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	4.151.253	4.053.022	74.088	3.140.493
	4.151.253	4.053.022	74.088	3.140.493

	Gæld 1. september 2017	Gæld 31. august 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Moderselskab				
Gæld til realkreditinstitutter	4.151.253	4.053.022	74.088	3.140.493
	4.151.253	4.053.022	74.088	3.140.493

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/2018</u>	<u>2017-8 mdr.</u>	<u>2017/2018</u>	<u>2017-8 mdr.</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
12 Medarbejderforhold				
Lønninger	13.524.007	13.228.523	0	0
Pensioner	2.185.699	1.660.936	0	0
Andre omkostninger til social sikring	204.128	379.166	0	0
Andre personaleomkostninger	1.196.076	1.425.771	0	0
	<u>17.109.910</u>	<u>16.694.396</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	15.286.911	15.084.655	0	0
Administrationsomkostninger	1.823.000	1.609.740	0	0
	<u>17.109.911</u>	<u>16.694.395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Bestyrelse	110.000	110.000	0	0
	<u>110.000</u>	<u>110.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	45	0	0

Noter

13 Usikkerhed ved indregning og måling

Hensættelser til imødegåelse af garanti- og mangeludbedringer er behæftet med naturlig usikkerhed, idet regnskabsposten i al væsentlighed beror på skøn og estimater. Koncernen anvender alene underleverandører til udførelsen af alle byggeopgaver og har derved som udgangspunkt regres imod koncerneksterne underleverandører ved eventuelle garanti- og mangeludbedringer. Regnskabsposten er derved udtryk for koncernens risiko såfremt, afhjælpning af mangel- og garantiarbejder ikke kan udføres af underleverandør.

Et af koncernselskaberne er part i en uenighed med underleverandør omkring fejllevering mv. og godtgørelse herfor. Ledelsen forventer med baggrund i kontrakt og sædvane, at modtage en betydelig godtgørelse, hvilken er indregnet tidligere.

Koncernen har overforfaldne fordringer for udført arbejde som søges inddrevet via voldgift mv. Ledelsen har foretaget en individuel risikovurdering og på denne baggrund foretaget nedskrivning til imødegåelse af eventuelle tab.

14 Eventualposter mv.

3. mand har på vegne af koncernen stillet arbejds- og betalingsgarantier for i alt 117 mio. kr., for hvilke moderselskabet hæfte for.

Koncernselskaber hæfter som et almindeligt led i driften for garantiforpligtelser for udførte byggeopgaver. Der er i regnskabet indregnet hensættelser til dækning af eventuelle garanti- og mangeludbedringer.

Til fordel for Søhøj ApS' (associeret selskab) pengeinstitut, er der afgivet begrænset kaution på maksimalt 1,35 mio. kr.

Til fordel for datterselskaberne P Tømrerentreprise ApS, P&H Entreprise ApS og Byggeselskabet Paulsen A/S' bankforbindelse har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har til fordel for koncernselskaberne, Byggeselskabet Paulsen A/S, Byggeselskabet Paulsen Ejendomme ApS, P. Tømrerentreprise ApS, P&H Entreprise ApS samt Solparken, Filskov ApS' bankforbindelse afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos disse selskaber.

Noter

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.979, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/8 2018 udgør t.kr. 8.317.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har koncernen givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af goodwill, driftsinventar og driftsmidler, varelager samt tilgodehavende fra salg efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) med i alt 10 mio. kr.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Christian Paulsen, direktør

Transaktioner

Moderselskabet udlejer kontor- og lagerfaciliteter til datterselskaberne. Lejen er elimineret i koncernen. Moderselskabet administrerer i øvrigt cashpoolordning for koncernen.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017/2018</u>	<u>2017-8 mdr.</u>	<u>2017/2018</u>	<u>2017-8 mdr.</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	2.378	-134.480	-152.074	-135.908
Finansielle omkostninger	947.693	377.065	1.193.832	793.212
Af- og nedskrivninger	419.146	968.402	886.615	299.939
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-7.734.880	-1.155.907
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	607	0	607	0
Skat af årets resultat	1.950.000	307.000	-250.474	-59.059
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.647.500	-7.211.987	0	0
Kostpris af solgt aktiv	0	6.168.917	0	6.168.917
	<u>4.967.324</u>	<u>474.917</u>	<u>-6.056.374</u>	<u>5.911.194</u>
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	760.691	587.320	0	0
Ændring i tilgodehavender	-18.019.244	6.889.903	-362.156	-152.854
Ændring i leverandører m.v.	17.707.280	-19.080.017	-457.406	-426.823
	<u>448.727</u>	<u>-11.602.794</u>	<u>-819.562</u>	<u>-579.677</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Villemann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kreston SR Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 78.156.xxx.xxx

2018-12-21 14:19:57Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-01-01 13:24:13Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-01-01 13:24:13Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SGEPIEOPU1-SA4BM-438VM-QKSSX-5735X

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>