

Paustian Holding A/S

C/o Paustian A/S, Kalkbrænderiløbskaj 2, 2100 København Ø

CVR-nr. 29 40 40 89

Årsrapport

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. februar 2019.

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Hovedtal og nøgletal for moderselskabet	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	25
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Paustian Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 26. februar 2019

Direktion

Bent Borch-Christensen

Bestyrelse

Victor Frantz Longhi
Formand

Keld Erik Sørensen
Næstformand

Bent Borch-Christensen

Finn Krogh Rants

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Paustian Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Paustian Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.
- 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 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 vores 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26. februar 2019

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Morten Grønbek
statsautoriseret revisor
mne34491

Selskabsoplysninger

Selskabet	Paustian Holding A/S C/o Paustian A/S Kalkbrænderiløbskaj 2 2100 København Ø CVR-nr.: 29 40 40 89 Stiftet: 2. marts 2006 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Victor Frantz Longhi, Formand Keld Erik Sørensen, Næstformand Bent Borch-Christensen Finn Krogh Rants
Direktion	Bent Borch-Christensen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Paustian A/S, København Kalkbrænderiløbskaj 2 A/S, København Havnefronten ApS, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	45.005	50.146	38.424
Resultat af ordinær primær drift	2.250	1.474	-14.498
Finansielle poster, netto	-3.530	-4.608	-4.362
Årets resultat	-1.000	-2.802	-15.592
Balance:			
Balancesum	229.735	266.024	220.403
Egenkapital	86.414	87.414	49.451
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	30.419	-49.219	-12.654
Investeringsaktivitet	-2.373	32.833	-2.278
Finansieringsaktivitet	-7.439	18.152	-1.737
Pengestrømme i alt	20.606	1.766	-16.669
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	84	96	103
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	209,0	123,1	100,5
Soliditetsgrad	37,6	32,9	22,4
Egenkapitalforrentning	-1,2	-	-

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hovedtal og nøgletal for moderselskabet

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	596	597	516
Resultat af ordinær primær drift	447	448	367
Finansielle poster, netto	-1.386	-3.190	-15.919
Årets resultat	-1.000	-2.802	-15.592
Balance:			
Balancesum	104.383	104.066	75.814
Egenkapital	86.414	87.414	49.451
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	17,3	6,4	0,6
Soliditetsgrad	82,8	84,0	65,2
Egenkapitalforrentning	-1,2	-4,1	-63,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at drive virksomhed såvel direkte som indirekte med udvikling, produktion, markedsføring og salg af møbler gennem engros, detail og til erhvervsvirksomheder og anden hermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ole været usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede resultat for koncernen i regnskabsåret 2017/18 er -1,0 mio. DKK mod -2,8 mio. DKK sidste år og dermed bedre end sidste år og i overensstemmelse med forventningerne. Det er dog endnu ikke tilfredsstillende og fortsatte forbedringer pågår med stort fokus. Udviklingen i Paustian A/S er i tråd med den af bestyrelsen godkendte strategi "Paustian Plus" og et budgetteret underskud. Imidlertid påvirkes resultatet fortsat af fortiden og nogle enkeltstående større erhvervsager med tab. De tidligere års investeringer i IT-konvertering havde en række udfordringer, der nu er ved at blive genoprettet gennem en opdatering af IT-systemet. De tidligere IT-udfordringer medførte dels øgede udgifter og har tidligere påvirket omsætning og indtjening negativt. Af positiv udvikling fremhæves, at der i året er opnået væsentlige besparelser på lønudgifter samt væsentlige besparelser på finansielle omkostninger. Dækningsbidraget som procent af salget (DB II) er derudover forbedret betydeligt, så den egentlige forretningsdrift er forbedret markant. Resultatet er ligeledes positivt påvirket af salg af aktiver.

Resultatet for datterselskaberne er stort set i balance.

Paustian A/S er fortsat i færd med at gennemføre en transformationsfase, som skal sikre virksomhedens fortsatte stærke position på det danske marked og udvikle mulighederne på eksportmarkederne. Dette har medført betydelige forandringer i organisation og processer samt produktudvikling og marketing. Der arbejdes proaktivt med forandringsprocessen og integration af nye medarbejdere.

Ved begyndelsen af regnskabsåret er Paustian A/S opsplittet i to søsterselskaber, bestående af et egentligt driftsselskab (Paustian A/S) og et ejendomsselskab (Kalkbrænderiløbskaj 2 A/S) og egenkapitalen er splittet tilsvarende i henhold til gældende regler. Formålet er at sikre bedst muligt transparens i koncernens drift.

Miljøforhold

Paustian har stigende fokus på bæredygtighed i alle sine aktiviteter.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Planen er fortsat forbedring af den egentlige drift samt øget omsætning og effektivisering af de interne processer. Fokus for regnskabsåret 2018/19 er fortsat at sikre fundamentet for vækst gennem optimering af organisation, processer og produktudvikling/produktion. Der forventes åbning af ny butik centralt i Kbh. ved Strøget og centralt i Aarhus ved Strøget, og detailomsætningen forventes øget meget betydeligt. Fundamentale områder, der skal synliggøre Paustian som førende design-butik i Danmark.

Drivkraften i organisationen er en fælles forståelse af mål og midler. Ledelsen synliggør ”Paustian ånden” ved at definere Paustians DNA i ord og handlinger. Alle kunder, samarbejdspartnere og venner af huset skal altid opleve Paustian som ét; et hus med passion for internationalt design, høj service og en særlig fornemmelse for identitetsskabende løsninger.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Paustian Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Paustian Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Paustian Holding A/S 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi 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.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Bygninger	100 år

Anvendt regnskabspraksis

Bygning på lejet grund (lejeperioden)	21 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgæede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Paustian Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Morderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	45.004.833	50.145.828	596.030	596.918
	Bruttofortjeneste			
2	Personaleomkostninger	-38.801.235	-44.813.404	0
3	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.953.979	-3.858.769	-149.382
	Driftsresultat	2.249.619	1.473.655	446.648
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.216.573
	Andre finansielle indtægter	118.808	208.207	0
4	Øvrige finansielle omkostninger	-3.648.394	-4.816.227	-168.927
	Resultat før skat	-1.279.967	-3.134.365	-938.852
5	Skat af årets resultat	279.894	332.792	-61.221
6	Årets resultat	-1.000.073	-2.801.573	-1.000.073

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
7	Grunde og bygninger	168.041.909	169.198.867	11.544.320	11.693.702
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>6.268.516</u>	<u>5.742.287</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>174.310.425</u>	<u>174.941.154</u>	<u>11.544.320</u>	<u>11.693.702</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90.469.073</u>	<u>91.592.211</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90.469.073</u>	<u>91.592.211</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>174.310.425</u>	<u>174.941.154</u>	<u>102.013.393</u>	<u>103.285.913</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	25.485.001	30.654.921	0	0
	Varebeholdninger i alt	25.485.001	30.654.921	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.344.204	23.041.158	62.500	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.748.909	396.635	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	139.929	61.911	1.714.687	368.755
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	233.321	233.361
	Andre tilgodehavender	13.353.837	35.696.718	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	572.957	678.645	0	0
	Tilgodehavender i alt	29.159.836	59.875.067	2.010.508	602.116
	Andre værdipapirer og kapitalandele	62.220	0	0	0
	Værdipapirer i alt	62.220	0	0	0
	Likvide beholdninger	717.169	552.809	359.396	178.359
	Omsætningsaktiver i alt	55.424.226	91.082.797	2.369.904	780.475
	Aktiver i alt	229.734.651	266.023.951	104.383.297	104.066.388

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018	2017	2018	2017	
Passiver					
Egenkapital					
12	Virksomhedskapital	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
13	Reserve for opskrivninger	0	31.801.835	0	0
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	35.610.922	37.092.211
15	Overført resultat	85.113.673	54.311.911	49.502.751	49.021.535
	Egenkapital i alt	86.413.673	87.413.746	86.413.673	87.413.746
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	17.683.175	17.427.265	749.351	688.130
	Hensatte forpligtelser i alt	17.683.175	17.427.265	749.351	688.130

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	99.123.925	87.162.047	3.392.868	3.571.828
Deposita	0	0	150.000	150.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	99.123.925	87.162.047	3.542.868	3.721.828
Kortfristet del af langfristet gæld	1.361.831	20.762.775	0	0
Gæld til pengeinstitutter	5.655.196	26.097.176	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.019.207	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.625.761	17.572.196	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	13.365.189	11.926.822
Selskabsskat	295.405	233.361	233.321	233.361
Anden gæld	5.556.478	9.355.385	78.895	82.501
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.513.878	74.020.893	13.677.405	12.242.684
Gældsforpligtelser i alt	125.637.803	161.182.940	17.220.273	15.964.512
Passiver i alt	229.734.651	266.023.951	104.383.297	104.066.388

1 Særlige poster

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1.					
oktober 2016	1.000.000	6.793.425	0	41.657.083	49.450.508
Kapitalforhøjelse	300.000	0	0	9.700.000	10.000.000
Resultatandel	0	0	0	-2.801.572	-2.801.572
Årets opskrivning	0	25.008.410	0	5.756.400	30.764.810
Egenkapital 1.					
oktober 2017	1.300.000	31.801.835	0	54.311.911	87.413.746
Overførsel	0	-31.801.835	0	31.801.835	0
Resultatandel	0	0	0	-1.000.073	-1.000.073
	1.300.000	0	0	85.113.673	86.413.673

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	1.000.000	9.337.623	39.112.885	49.450.508
Kapitalforhøjelse	0	0	9.700.000	9.700.000
Kontant kapitaludvidelse	300.000	0	0	300.000
Resultatandel	0	-3.010.222	208.650	-2.801.572
Årets opskrivning	0	30.764.810	0	30.764.810
Egenkapital 1. oktober 2017	1.300.000	37.092.211	49.021.535	87.413.746
Resultatandel	0	-1.481.289	481.216	-1.000.073
	1.300.000	35.610.922	49.502.751	86.413.673

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Årets resultat	-1.000.073	-2.801.573
20 Reguleringer	6.789.301	-7.952.198
21 Ændring i driftskapital	28.159.016	-33.857.344
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	33.948.244	-44.611.115
Renteindbetalinger og lignende	118.808	208.207
Renteudbetalinger og lignende	-3.648.396	-4.816.226
Pengestrøm fra ordinær drift	30.418.656	-49.219.134
Pengestrømme fra driftsaktivitet	30.418.656	-49.219.134
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.373.251	-2.667.014
Salg af materielle anlægsaktiver	0	35.500.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.373.251	32.832.986
Optagelse af langfristet gæld	0	10.000.000
Afdrag på langfristet gæld	-7.439.066	-1.848.232
Kontant kapitalforhøjelse	0	10.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.439.066	18.151.768
Ændring i likvider	20.606.339	1.765.620
Likvider 1. oktober 2017	-25.544.367	-27.309.987
Likvider 30. september 2018	-4.938.028	-25.544.367
Likvider		
Likvide beholdninger	717.168	552.809
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.655.196	-26.097.176
Likvider 30. september 2018	-4.938.028	-25.544.367

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Indtægter:				
Fortjeneste ved salg af aktivitet	9.020.000	0	0	0
Fortjeneste ved salg af grunde og bygninger	0	14.710.692	0	0
	<u>9.020.000</u>	<u>14.710.692</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Andre driftsindtægter (Bruttofortjeneste)	9.020.000	14.710.692	0	0
Resultat af særlige poster netto	<u>9.020.000</u>	<u>14.710.692</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	35.418.032	40.926.934	0	0
Pensioner	2.744.454	3.140.223	0	0
Andre omkostninger til social sikring	522.599	684.187	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	116.150	62.060	0	0
	38.801.235	44.813.404	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	84	96	0	0
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivning på goodwill	0	190.039	0	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	68.384	65.585	0	0
Afskrivning på bygninger	1.619.957	1.702.609	149.382	149.382
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.265.638	1.900.536	0	0
	3.953.979	3.858.769	149.382	149.382
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.648.394	4.816.227	168.927	180.036
	3.648.394	4.816.227	168.927	180.036
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	62.084	233.838	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-341.075	-566.630	61.221	58.850
Regulering af tidligere års skat	-903	0	0	0
	-279.894	-332.792	61.221	58.850

Noter

	Morderselskab			
	2017/18		2016/17	
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.481.289		-3.010.222	
Overføres til overført resultat	481.216		208.650	
Disponeret i alt	-1.000.073		-2.801.572	
	Koncern		Morderselskab	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. oktober 2017	139.540.286	150.955.109	12.482.384	12.482.384
Tilgang i årets løb	463.000	435.000	0	0
Afgang i årets løb	0	-11.849.823	0	0
Kostpris 30. september 2018	140.003.286	139.540.286	12.482.384	12.482.384
Opskrivninger 1. oktober 2017	47.271.583	16.793.186	0	0
Årets opskrivning	0	39.442.064	0	0
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	-8.963.667	0	0
Opskrivninger 30. september 2018	47.271.583	47.271.583	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-17.613.002	-16.555.105	-788.682	-639.300
Årets afskrivninger	-1.619.958	-1.702.609	-149.382	-149.382
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	644.712	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-19.232.960	-17.613.002	-938.064	-788.682
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	168.041.909	169.198.867	11.544.320	11.693.702

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2017	34.541.088	32.309.074	0	0
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis	2.860.251	2.232.014	0	0
Kostpris 30. september 2018	37.401.339	34.541.088	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-28.798.801	-26.832.680	0	0
Årets afskrivninger	-2.334.022	-1.966.121	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-31.132.823	-28.798.801	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	6.268.516	5.742.287	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2017	0	0	54.500.000	54.500.000
Tilgang i årets løb	0	0	93.435	0
Kostpris 30. september 2018	0	0	54.593.435	54.500.000
Opskrivninger 1. oktober 2017	0	0	45.606.871	17.852.283
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	-1.216.573	-3.010.222
Andre kapitalbevægelser	0	0	0	30.764.810
Opskrivninger 30. september 2018	0	0	44.390.298	45.606.871
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2017	0	0	-8.514.660	-8.514.660
Afskrivninger på goodwill 30. september 2018	0	0	-8.514.660	-8.514.660
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	0	0	90.469.073	91.592.211

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Paustian Holding A/S
Paustian A/S, København	100 %	41.022.235	-1.406.626	41.022.235
Kalkbrænderiløbskaj 2 A/S, København	100 %	49.356.073	192.723	49.356.073
Havnefronten ApS, København	100 %	90.765	-2.670	90.765
		90.469.073	-1.216.573	90.469.073

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.748.909	1.818.186	0	0
Modtagne acotobetalinge	0	-1.421.551	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.748.909	396.635	0	0
11. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	0	36.036	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	572.957	642.609	0	0
	572.957	678.645	0	0
12. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2017	1.300.000	1.000.000	1.300.000	1.000.000
Kontant kapitaludvidelse	0	300.000	0	300.000
	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
13. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2017	31.801.835	6.793.425	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-5.756.400	0	0
Årets opskrivning	0	30.764.810	0	0
Overførsel	-31.801.835	0	0	0
	0	31.801.835	0	0
14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2017	0	0	37.092.211	9.337.623
Resultatandel	0	0	-1.481.289	-3.010.222
Årets opskrivning	0	0	0	30.764.810
	0	0	35.610.922	37.092.211
15. Overført resultat				
Overført resultat 1. oktober 2017	54.311.911	41.657.083	49.021.535	39.112.885
Kapitalforhøjelse	0	9.700.000	0	9.700.000
Overførsel	31.801.835	0	0	0
Årets overførte overskud eller underskud	-1.000.073	-2.801.572	481.216	208.650
Årets opskrivning	0	5.756.400	0	0
	85.113.673	54.311.911	49.502.751	49.021.535

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2017	17.427.265	9.916.075	688.130	629.280
Udskudt skat af årets resultat	255.910	566.630	61.221	58.850
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	6.944.560	0	0
	17.683.175	17.427.265	749.351	688.130

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 100.486 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 168.042 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 18.700 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.319 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	13.344 t.kr.
Varebeholdninger	25.485 t.kr.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 45 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.940 t.kr.

Noter

18. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har indgået lejekontrakt med uopsigelighed frem til 1. januar 2022 med en lejeforpligtelse på mio. kr. 1,7 pro anno.

Selskabet har stillet husleje garanti med i alt 501 t.kr.

Selskabet har overfor 3. mand stillet garantier for i alt 2.259 t.kr.

Selskabet har garantiforpligtelser i henhold til selskabets salgs- og leveringsbetingelser.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Paustian Design Management ApS	Hovedaktionær
--------------------------------	---------------

Vestre Kongevej 4 A
8260 Viby J

Paustian Invest ApS	Hovedaktionær
---------------------	---------------

c/o Paustian A/S
Kalkbrænderiløbskaj 2
2100 København Ø

Noter

Øvrige nærtstående parter

Victor Frantz Longhi Alphavej 13 8270 Højbjerg Har indirekte besiddelser	Aktionær
Bent Borch-Christensen Skodsborg Strandvej 114 2942 Skodsborg Har indirekte besiddelser	Aktionær
Finn Krogh Rants Søbakken 17A 2920 Charlottenlund Har indirekte besiddelser	Aktionær

	Koncern	
	2017/18	2016/17
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.953.979	3.858.769
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-950.000	-14.710.692
Andre finansielle indtægter	-118.808	-208.207
Øvrige finansielle omkostninger	3.648.396	4.816.226
Skat af årets resultat	-279.894	-332.792
Øvrige reguleringer	535.628	-1.375.502
	6.789.301	-7.952.198
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.169.920	-1.434.313
Ændring i tilgodehavender	30.715.231	-27.064.178
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-7.726.135	-5.358.853
	28.159.016	-33.857.344

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.”

Finn Krogh Rants

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-349353211541

IP: 109.56.xxx.xxx

2019-02-26 12:04:01Z

NEM ID 

Keld Erik Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-476124952654

IP: 213.150.xxx.xxx

2019-02-26 12:29:45Z

NEM ID 

Bent Borch-Christensen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-615234816251

IP: 62.243.xxx.xxx

2019-02-26 16:53:35Z

NEM ID 

Bent Borch-Christensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-615234816251

IP: 62.243.xxx.xxx

2019-02-26 16:53:35Z

NEM ID 

Victor Frantz Longhi

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-825419728776

IP: 93.166.xxx.xxx

2019-02-26 22:56:32Z

NEM ID 

Morten Grønbek

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:22450139

IP: 152.115.xxx.xxx

2019-02-27 08:02:33Z

NEM ID 

Keld Erik Sørensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-476124952654

IP: 212.130.xxx.xxx

2019-02-27 08:59:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: V22QK-XANF0-YPEUW-GJDHT-44EWE-EJZKO

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 tidsstempelt 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>