

Paustian Holding A/S

c/o Paustian A/S, Kattegatvej 38, 2150 Nordhavn

CVR-nr. 29 40 40 89

Årsrapport

1. oktober 2020 - 30. september 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. marts 2022.

Gorm Himmer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse for koncernen	26
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 25. marts 2022

Direktion

Victor Frantz Longhi

Bestyrelse

Gorm Himmer
Formand

Keld Erik Sørensen
Næstformand

Victor Frantz Longhi

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 2020 - 30. september 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25. marts 2022

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 Kattegatvej 38 2150 Nordhavn CVR-nr.: 29 40 40 89 Stiftet: 2. marts 2006 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Gorm Himmer, Formand Keld Erik Sørensen, Næstformand Victor Frantz Longhi
Direktion	Victor Frantz Longhi
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Paustian A/S, København Kalkbrænderiløbskaj 2 A/S, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	36.375	27.602	24.695	45.005	50.146
Resultat af primær drift	18.625	-9.664	-16.139	2.250	1.474
Finansielle poster, netto	-3.096	-1.691	-1.971	-3.530	-4.608
Årets resultat	15.898	-7.946	-18.694	-1.000	-2.802
Balance:					
Balancesum	280.676	226.302	231.864	229.735	266.024
Investeringer i materielle anlægsaktiver	914	914	1.914	2.373	2.667
Egenkapital	76.211	59.774	67.720	86.414	87.414
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-4.301	5.009	-3.717	30.419	-49.219
Investeringsaktivitet	-21.161	-2.174	-4.010	-2.373	32.833
Finansieringsaktivitet	25.696	-1.289	-976	-7.439	18.152
Pengestrømme i alt	234	1.546	-8.703	20.606	1.766
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	91	85	80	84	96
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	101,4	98,4	120,6	209,0	123,1
Soliditetsgrad	27,9	26,4	29,2	37,6	32,9
Egenkapitalforrentning	26,7	-12,5	-24,3	-1,2	-4,1

Beregningsen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af udvikling, produktion og salg af møbler i eget navn samt salg af fremmedvarer fra andre producenter af møbler, lamper og design. Salget sker via et etableret distributionsnet af forhandlere i Danmark og Europa, via egne butikker, via online salg og til erhvervsvirksomheder.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold bortset fra Corona-pandemien, der omvendt har givet mange udfordringer. Udfordringerne er dog blevet håndteret med et positivt resultat, så virksomhedens har øget sin markedsandel og øget sin omsætning.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernens investeringsejendom måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på grundlag af en afkastbaseret model og i sagens natur indgår heri regnskabsmæssige skøn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat og korrigeret for minoritetsinteresser udgør 18,5 mio. kr. mod -7,9 mio. kr. sidste år. Det realiserede overskud markerer resultatet af den indsats, der i organisationen har været i gang siden Frantz Longhi's koncern blev medejer af Paustian koncernen og overtog ledelsen af Paustian for nogle få år siden. Resultatet skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2019/20 forventede et overskud i 2020/21. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Resultatet skal i øvrigt ses i sammenhæng med fortsatte meget betydelige omkostninger til brandudvikling

Koncernen har via en målrettet og dedikeret marketingindsats øget kendskab og trafik meget betydeligt i de respektive afsætningskanaler.

Det er på ovennævnte baggrund ledelsens opfattelse, at der med de store investeringer er skabt et stærkt fundament for koncernens vækst.

Miljøforhold

Paustian koncernen har fortsat fokus på bæredygtighed i alle sine aktiviteter herunder produkter, levering, håndtering og drift af butikker og logistikfunktioner.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

De foretagne investeringer i digitalisering, omkostningsreduktioner, øget brand-værdi, øget websalg samt fortsat fokus på strategiske tiltag, optimering af forretningsgange og organisation samt løbende omkostningsbesparelser, vil sikre en fortsættelse af årets positive udvikling fra sidste år - også i de kommende år. Der forventes således øget omsætning og overskud i det kommende regnskabsår.

Drivkraften i organisationen er uændret en fælles forståelse af mål og midler. Ledelsen synliggør ”Paustian ånden” ved at definere Paustians DNA i ord og handlinger, og i dag med et markant øget fokus på bæredygtighed.

Alle kunder, samarbejdspartnere og venner af huset skal altid opleve Paustian som ét univers; som et hus med passion for internationalt og skandinavisk design, høj service, respekt for natur og miljø og en særlig fornemmelse for unikke, identitetsskabende og velfungerende design 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede 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 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 kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 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.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	100 år
Bygning på lejet grund	29 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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 behandles 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., 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 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

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 som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Paustian Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. 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 koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

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.

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 pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt 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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	36.375.169	27.602.497	501.382	521.968
2	-36.152.679	-33.110.785	0	0
3	-3.024.068	-4.155.863	-149.382	-149.382
	21.426.269	0	0	0
	18.624.691	-9.664.151	352.000	372.586
	0	0	18.348.365	-8.158.705
	-264.436	367.239	0	0
4	-2.831.240	-2.057.974	-130.101	-99.584
	15.529.015	-11.354.886	18.570.264	-7.885.703
5	368.509	3.409.138	-81.664	-60.045
6	15.897.524	-7.945.748	18.488.600	-7.945.748
	18.448.600	-7.945.748		
	-2.551.076	0		
	15.897.524	-7.945.748		

Koncernens resultat
fordeler sig således:

Aktionærer i Paustian
Holding A/S

Minoritetsinteresser

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
Note	2021	2020	2021	2020	2020
Anlægsaktiver					
7	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	1.648.588	1.935.304	0	0
8	Goodwill	1.068.750	1.203.750	0	0
9	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	538.513	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.255.851</u>	<u>3.139.054</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Grunde og bygninger	21.339.298	165.517.601	11.096.174	11.245.556
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.692.247	3.795.875	0	0
12	Investeringsjendomme	185.000.000	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>209.031.545</u>	<u>169.313.476</u>	<u>11.096.174</u>	<u>11.245.556</u>
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	77.566.344	73.217.979
14	Deposita	78.108	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>78.108</u>	<u>0</u>	<u>77.566.344</u>	<u>73.217.979</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>212.365.504</u>	<u>172.452.530</u>	<u>88.662.518</u>	<u>84.463.535</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2021	2020	2021	2020	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	32.957.424	28.024.069	0	0
	Forudbetalinger for varer	411.878	501.228	0	0
	Varebeholdninger i alt	33.369.302	28.525.297	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.832.880	10.236.396	0	0
15	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.040.373	1.164.418	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	351.428	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	368.755	177.089	368.755	368.755
	Andre tilgodehavender	7.815.749	9.359.601	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	1.495.897	1.886.764	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.553.654	22.824.268	720.183	368.755
	Andre værdipapirer og kapitalandele	55.420	35.800	0	0
	Værdipapirer i alt	55.420	35.800	0	0
	Likvide beholdninger	10.332.487	2.463.792	8.502.504	833.652
	Omsætningsaktiver i alt	68.310.863	53.849.157	9.222.687	1.202.407
	Aktiver i alt	280.676.367	226.301.687	97.885.205	85.665.942

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2021	2020	2021	2020	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	23.066.344	18.717.979
17	Reserve for udviklingsomkostninger	1.705.939	1.509.537	0	0
	Overført resultat	75.257.019	56.964.821	53.896.614	39.756.379
	Egenkapital før minoritetsinteresser	78.262.958	59.774.358	78.262.958	59.774.358
	Minoritetsinteresser	-2.052.076	0	0	0
	Egenkapital i alt	76.210.882	59.774.358	78.262.958	59.774.358
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	14.551.198	14.919.714	704.687	704.687
19	Andre hensatte forpligtelser	20.000.000	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	34.551.198	14.919.714	704.687	704.687
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	95.627.583	96.862.594	2.887.849	3.017.247
	Deposita	6.931.400	0	150.000	150.000
20	Langfristede gældsforpligtelser i alt	102.558.983	96.862.594	3.037.849	3.167.247

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Passiver				
20 Kortfristet del af langfristet gæld	1.304.534	1.357.915	145.000	145.000
Gæld til pengeinstitutter	22.193.143	14.558.878	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.107.233	6.514.310	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.953.571	16.345.761	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.604.302	18.687.991
Gæld til associerede virksomheder	191.666	0	0	0
Selskabsskat	0	0	92.909	92.909
Anden gæld	18.605.157	15.968.157	37.500	3.093.750
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	67.355.304	54.745.021	15.879.711	22.019.650
Gældsforpligtelser i alt	169.914.287	151.607.615	18.917.560	25.186.897
Passiver i alt	280.676.367	226.301.687	97.885.205	85.665.942

1 Særlige poster**21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****22 Eventualposter****23 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført re- sultat	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. oktober						
2019	1.300.000	0	0	66.420.106	0	67.720.106
Resultatandel	0	0	0	-7.945.748	0	-7.945.748
Regulering, udvikling	0	0	1.509.537	-1.509.537	0	0
Egenkapital 1. oktober						
2020	1.300.000	0	1.509.537	56.964.821	0	59.774.358
Resultatandel	0	0	196.402	18.292.198	0	18.488.600
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	-2.052.076	-2.052.076
	1.300.000	0	1.705.939	75.257.019	-2.052.076	76.210.882

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	1.300.000	26.876.684	39.543.422	67.720.106
Resultatandel	0	-8.158.705	212.957	-7.945.748
Egenkapital 1. oktober 2020	1.300.000	18.717.979	39.756.379	59.774.358
Resultatandel	0	4.348.365	14.140.235	18.488.600
	1.300.000	23.066.344	53.896.614	78.262.958

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2020/21	2019/20
Årets resultat	15.897.524	-7.945.748
24 Reguleringer	-15.505.280	2.437.460
25 Ændring i driftskapital	-1.597.373	12.199.813
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.205.129	6.691.525
Renteindbetalinger og lignende	-264.436	375.678
Renteudbetalinger og lignende	-2.831.240	-2.057.974
Pengestrøm fra ordinær drift	-4.300.805	5.009.229
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.300.805	5.009.229
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-538.513	-1.260.544
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.043.533	-913.631
Køb af finansielle anlægsaktiver	-78.109	0
Salg af virksomhed	499.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.161.155	-2.174.175
Optagelse af langfristet gæld	26.931.400	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.235.011	-1.288.987
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	25.696.389	-1.288.987
Ændring i likvider	234.429	1.546.067
Likvider 1. oktober 2020	-12.095.085	-13.641.152
Likvider 30. september 2021	-11.860.656	-12.095.085
Likvider		
Likvide beholdninger	10.332.487	2.463.793
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-22.193.143	-14.558.878
Likvider 30. september 2021	-11.860.656	-12.095.085

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende 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.

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Indtægter:				
Kompensation, Covid-19	596.757	2.539.915	0	0
	<u>596.757</u>	<u>2.539.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Andre driftsindtægter (Bruttofortjeneste)	596.757	2.539.915	0	0
Resultat af særlige poster netto	<u>596.757</u>	<u>2.539.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	33.187.108	30.361.234	0	0
Pensioner	2.210.190	2.139.274	0	0
Andre omkostninger til social sikring	755.381	610.277	0	0
	<u>36.152.679</u>	<u>33.110.785</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktion og bestyrelse	118.864	118.864	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	91	85	1	1

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3, er vederlaget til direktionen ikke vist i en særskilt post.

Moderselskabet har i regnskabsåret ikke udbetalt løn (2019/20: kr. 0).

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på udviklingsprojekter	286.716	71.678	0	0
Afskrivning på goodwill	135.000	135.000	0	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	0	94.168	0	0
Afskrivning på bygninger	838.291	1.375.513	149.382	149.382
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.764.061	2.479.504	0	0
	3.024.068	4.155.863	149.382	149.382
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.831.240	2.057.974	130.101	99.584
	2.831.240	2.057.974	130.101	99.584
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	0	81.664	92.909
Årets regulering af udskudt skat	-368.509	-3.322.027	0	-32.864
Regulering af tidligere års skat	0	-87.111	0	0
	-368.509	-3.409.138	81.664	60.045
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.348.365	-8.158.705
Overføres til overført resultat			14.140.235	212.957
Disponeret i alt			18.488.600	-7.945.748

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2021	30/9 2020	30/9 2021	30/9 2020
7. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Overførsler	2.006.982	2.006.982	0	0
Kostpris 30. september 2021	2.006.982	2.006.982	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-71.678	0	0	0
Årets afskrivninger	-286.716	-71.678	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-358.394	-71.678	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	1.648.588	1.935.304	0	0
8. Goodwill				
Kostpris 1. oktober 2020	3.255.043	3.255.043	0	0
Kostpris 30. september 2021	3.255.043	3.255.043	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-2.051.293	-1.916.293	0	0
Årets afskrivninger	-135.000	-135.000	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-2.186.293	-2.051.293	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	1.068.750	1.203.750	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2021	30/9 2020	30/9 2021	30/9 2020
9. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. oktober 2020	0	746.438	0	0
Tilgang i årets løb	538.513	1.260.544	0	0
Overførsler	0	-2.006.982	0	0
Kostpris 30. september 2021	538.513	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	538.513	0	0	0
10. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. oktober 2020	140.003.286	140.003.286	12.482.384	12.482.384
Overførsler	-106.729.558	0	0	0
Kostpris 30. september 2021	33.273.728	140.003.286	12.482.384	12.482.384
Opskrivninger 1. oktober 2020	47.271.583	47.271.583	0	0
Overførsler	-47.271.583	0	0	0
Opskrivninger 30. september 2021	0	47.271.583	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-21.757.268	-20.381.755	-1.236.828	-1.087.446
Årets afskrivninger	-838.291	-1.375.513	-149.382	-149.382
Overførsler	10.661.129	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-11.934.430	-21.757.268	-1.386.210	-1.236.828
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	21.339.298	165.517.601	11.096.174	11.245.556

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2021	30/9 2020	30/9 2021	30/9 2020
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2020	39.953.715	39.040.084	0	0
Tilgang i årets løb	660.432	913.631	0	0
Afgang i årets løb	-93.894	0	0	0
Kostpris 30. september 2021	40.520.253	39.953.715	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-36.157.840	-33.584.168	0	0
Årets afskrivninger	-1.764.063	-2.573.672	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	93.897	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-37.828.006	-36.157.840	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	2.692.247	3.795.875	0	0
12. Investeringsjendomme				
Tilgang i årets løb	20.383.101	0	0	0
Overførsler	106.580.176	0	0	0
Kostpris 30. september 2021	126.963.277	0	0	0
Årets regulering til dagsværdi	21.426.269	0	0	0
Overførsler	36.610.454	0	0	0
Regulering til dagsværdi 30. september 2021	58.036.723	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	185.000.000	0	0	0

Noter

12. Investeringsejendomme (fortsat)

Ved opgørelse af afkastet for den enkelte ejendom tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommen. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv. Det anvendte afkast er fastsat til 3,57%.

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

En forøgelse af afkastkravet med 0,25 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med 12.100 t.kr. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 78.263 t.kr. til 68.825 t.kr. En reduktion af afkastkravet med 0,25%-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene forhøjes med 14.000 t.kr. Egenkapitalen vil dermed blive forhøjet fra de nuværende 78.263 t.kr. til 89.183 t.kr.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2021	30/9 2020	30/9 2021	30/9 2020
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2020	0	0	54.500.000	54.500.000
Kostpris 30. september 2021	0	0	54.500.000	54.500.000
Opskrivninger 1. oktober 2020	0	0	18.717.979	26.876.684
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	18.348.365	-8.158.705
Udbytte	0	0	-14.000.000	0
Opskrivninger 30. september 2021	0	0	23.066.344	18.717.979
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	0	0	77.566.344	73.217.979

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Paustian Holding A/S
Paustian A/S, København	100 %	26.176.510	3.423.121	26.176.510
Kalkbrænderiløbskaj 2 A/S, København	100 %	51.389.834	14.925.244	51.389.834
		77.566.344	18.348.365	77.566.344

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2021	30/9 2020	30/9 2021	30/9 2020
14. Deposita				
Tilgang i årets løb	78.108	0	0	0
Kostpris 30. september 2021	78.108	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	78.108	0	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2021	30/9 2020	30/9 2021	30/9 2020
15. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	2.040.373	1.164.418	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	2.040.373	1.164.418	0	0
16. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	157.455	763.800	0	0
Forudbetalte IT-omkostninger	396.571	404.356	0	0
Forudbetalte ejendomsomkostninger	386.994	323.429	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	554.877	395.179	0	0
	1.495.897	1.886.764	0	0
17. Reserve for udviklingsomkostninger				
Overført fra Overført resultat	1.705.939	1.509.537	0	0
	1.705.939	1.509.537	0	0
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2020	14.919.714	18.328.874	704.687	737.551
Udskudt skat af årets resultat	-368.516	-3.409.160	0	-32.864
	14.551.198	14.919.714	704.687	704.687

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2021	30/9 2020	30/9 2021	30/9 2020
19. Andre hensatte forpligtelser				
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	20.000.000	0	0	0
	20.000.000	0	0	0

20. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2021	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 30/9 2021	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	96.932.117	1.304.534	95.627.583	0
Deposita	6.931.400	0	6.931.400	0
	103.863.517	1.304.534	102.558.983	0
Moderselskab				
Gæld til realkreditinstitutter	3.032.849	145.000	2.887.849	0
Deposita	150.000	0	150.000	0
	3.182.849	145.000	3.037.849	0

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 119.125 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 206.339 t.kr.

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

	t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.692
Varebeholdninger	32.957
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.833

Noter

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 52 måneder og en samlet restleasingydelse på 3.198 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Koncernen har overfor 3. mand stillet garantier for i alt 2.104 t.kr.

Koncernen har stillet huslejegaranti for 501 t.kr.

Koncernen har garantiforpligtelser i henhold til koncernens 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.

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Paustian Design Management 1 ApS

Hovedaktionær

Vestre Kongevej 4A

8260 Viby J.

Noter

	Koncern	
	2020/21	2019/20
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.024.068	4.155.863
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-21.426.269	0
Andre finansielle indtægter	264.436	-367.239
Finansielle forpligtelser	2.831.240	2.057.974
Skat af årets resultat	-368.509	-3.409.138
Øvrige reguleringer	169.754	0
	-15.505.280	2.437.460
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.844.005	-704.539
Ændring i tilgodehavender	-1.729.386	2.514.719
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.976.018	10.389.633
	-1.597.373	12.199.813

PENNEO

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

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

Victor Frantz Longhi

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-825419728776

IP: 93.160.xxx.xxx

2022-03-25 11:47:27 UTC

NEM ID 

Victor Frantz Longhi

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-825419728776

IP: 93.160.xxx.xxx

2022-03-25 11:47:27 UTC

NEM ID 

Keld Erik Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-476124952654

IP: 5.33.xxx.xxx

2022-03-25 12:26:45 UTC

NEM ID 

Gorm Himmer

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-001950432298

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-25 12:38:45 UTC

NEM ID 

Morten Grønbek

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:22450139

IP: 77.72.xxx.xxx

2022-03-25 12:42:04 UTC

NEM ID 

Gorm Himmer

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-001950432298

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-25 12:44:26 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SEK05-F5IV2-Q3V7L-PM6NB-7344P-DJL02

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>