

Paustian Holding A/S

Vestre Kongevej 4A, 8260 Viby J

CVR-nr. 29 40 40 89

Årsrapport 2022/23

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. december 2023

Dirigent:

.....
Gorm Himmer

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023 | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 9 |
| Noter | 10 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Paustian Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby, den 3. december 2023
Direktion:

.....
Victor Frantz Longhi

Bestyrelse:

.....
Gorm Himmer
formand

.....
Keld Erik Sørensen

.....
Victor Frantz Longhi

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Paustian Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Paustian Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvor det fremgår, at det for regnskabsåret 2023/24 er usikkert, om der i selskabets dattervirksomheder opnås forbedret driftsindtjening og kapitalbinding i arbejdskapital samt at dattervirksomhedernes kreditramme hos eksisterende pengeinstitutter forbliver uændret, men at det er ledelsens vurdering, at disse forbedringer m.m. opnås, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aarhus, den 3. december 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Tom B. Lassen
statsaut. revisor
mne24820

Henry Vesterholm
statsaut. revisor
mne10157

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | Paustian Holding A/S |
| Adresse, postnr., by | Vestre Kongevej 4A, 8260 Viby J |
| CVR-nr. | 29 40 40 89 |
| Stiftet | 2. marts 2006 |
| Hjemstedskommune | Aarhus |
| Regnskabsår | 1. maj 2022 - 30. april 2023 |
| Bestyrelse | Gorm Himmer, formand Keld Erik Sørensen Victor Frantz Longhi |
| Direktion | Victor Frantz Longhi |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter består i, at drive en virksomhed med handel og investering, samt hermed besægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 3 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på 15.215.367 kr. mod et underskud på 9.944.340 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2023 udviser en egenkapital på 8.103.251 kr. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Væsentlige usikkerheder ved fortsat drift

Der er væsentlig usikkerhed ved vurderingen af selskabets evne til at fortsætte driften i regnskabsåret 2023/24. Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har selskabets dattervirksomhed, Frederiksen Grenaa A/S, som er ejet gennem dattervirksomheden Paustian A/S, indledt rekonstruktionsbehandling. Rekonstruktionen er anset som en ikke-regulerende begivenhed, og har således ikke indvirkning på regnskabstallene for 2022/23. Det skønnes, at rekonstruktionen vil medføre et tab for Paustian Holding A/S i kommende regnskabsår i størrelsesordenen 0-2 mio. kr. Der er ikke herudover indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2022/23 12 mdr. | 2021/22 7 mdr. |
|------|--|--------------------|-------------------|
| | Bruttofortjeneste | 490.526 | 289.920 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -4.109.034 | -87.140 |
| | Resultat før finansielle poster | -3.618.508 | 202.780 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -12.028.420 | -10.065.767 |
| 6 | Finansielle indtægter | 389.017 | 0 |
| 7 | Finansielle omkostninger | -759.813 | -89.276 |
| | Resultat før skat | -16.017.724 | -9.952.263 |
| 8 | Skat af årets resultat | 802.357 | 7.923 |
| | Årets resultat | <u>-15.215.367</u> | <u>-9.944.340</u> |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -13.000.577 | 0 |
| | Overført resultat | -2.214.790 | -9.944.340 |
| | | <u>-15.215.367</u> | <u>-9.944.340</u> |

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Balance

| Note | kr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|------|--|--------------------------|--------------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 9 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 6.900.000 | 11.009.034 |
| | | <u>6.900.000</u> | <u>11.009.034</u> |
| 10 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | 10.472.157 | 67.500.577 |
| | | <u>10.472.157</u> | <u>67.500.577</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>17.372.157</u> | <u>78.509.611</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.943.870 | 328.828 |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 104.337 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 368.755 |
| | | <u>3.048.207</u> | <u>697.583</u> |
| | Likvide beholdninger | 1.035 | 190.847 |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>3.049.242</u> | <u>888.430</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>20.421.399</u></u> | <u><u>79.398.041</u></u> |

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Balance

| Note | kr. | 2022/23 | 2021/22 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| | Aktiekapital | 1.300.000 | 1.300.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 13.000.577 |
| | Overført resultat | 6.803.251 | 9.018.041 |
| | Foreslået udbytte | 0 | 45.000.000 |
| | Egenkapital i alt | 8.103.251 | 68.318.618 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 0 | 696.793 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 696.793 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| 11 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 2.816.409 | 2.839.175 |
| | Deposita | 150.000 | 150.000 |
| | | 2.966.409 | 2.989.175 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 11 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 42.015 | 117.500 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 56.001 | 56.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 9.154.343 | 7.160.332 |
| | Anden gæld | 99.380 | 59.623 |
| | | 9.351.739 | 7.393.455 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 12.318.148 | 10.382.630 |
| | PASSIVER I ALT | 20.421.399 | 79.398.041 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 4 Begivenheder efter balancedagen
- 5 Personaleomkostninger
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Aktiekapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|-----------------------------------|------------------|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 1. maj 2022 | 1.300.000 | 13.000.577 | 9.018.041 | 45.000.000 | 68.318.618 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -13.000.577 | -2.214.790 | 0 | -15.215.367 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -45.000.000 | -45.000.000 |
| Egenkapital 30. april 2023 | 1.300.000 | 0 | 6.803.251 | 0 | 8.103.251 |

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Paustian Holding A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Selskabet er i regnskabsåret overgået fra regnskabsklasse C til regnskabsklasse B.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med tillæg af eventuel opskrivning inkl. fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|-----------|-------|
| Bygninger | 75 år |
|-----------|-------|

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme. Dagsværdien opgøres efter dagsværdihierarkiets niveau 3.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet har igennem en årrække været underskudsgivende og har haft brug for tilførsel af likviditet. For regnskabsåret 2023/24 forventes likviditetsbehovet tilvejebragt ved datterselskaberne Paustian A/S og Paustian Webshops ApS' positive driftsindtjening, hvilket bl.a. omfatter forbedret driftsindtjening samt forbedret kapitalbinding i arbejdskapital. Herudover at selskabernes kreditramme hos eksisterende pengeinstitutter forbliver uændret. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med vurdering af Paustian A/S og Paustian Webshops ApS' fremtidige driftsindtjening, kapitalbinding i arbejdskapital og selskabernes kreditramme hos eksisterende pengeinstitutter, hvilket kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften.

Som følge af ovenstående usikkerheder er der en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om Paustian Holding A/S' evne til at fortsætte driften, og at virksomheden derfor muligvis vil være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser.

3 Usikkerhed om indregning og måling

Væsentlig usikkerhed vedrørende indregning og måling af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på 1.719 t.kr. og tilgodehavende sambeskatningsbidrag på 105 t.kr.

Selskabet har pr. 30. april 2023 et tilgodehavende hos Paustian Webshops ApS og Paustian Design Management 1 ApS på i alt 1.719 t.kr. Herudover har selskabet et tilgodehavende sambeskatningsbidrag hos moderselskabet på 105 t.kr. Moderselskabet og de øvrige virksomheders evne til at tilbagebetale tilgodehavendet er afhængig af likviditet fra dattervirksomheder, Paustian A/S og Paustian Webshops ApS. Forudsætningen for at værdierne på henholdsvis 1.719 t.kr. og 105 t.kr. kan opretholdes er, positive driftsindtjening i Paustian A/S og Paustian Webshops ApS' driftsaktiviteter, hvilket bl.a. omfatter forbedret driftsindtjening samt forbedret kapitalbinding i arbejdskapital. Herudover at dattervirksomhedernes kreditramme hos eksisterende pengeinstitutter forbliver uændret. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med disse forudsætninger.

Det er forventningen, at de positive driftsindtjening m.m. opnås i Paustian A/S og Paustian Webshops ApS, hvorved værdien af tilgodehavenderne på henholdsvis 1.719 t.kr. og 105 t.kr. derfor opretholdt.

Den bogførte værdi af kapitalandele i Kalkbrænderiløbskaj 2 A/S udgør i alt 10.472 t.kr. Forudsætningen for at værdien af kapitalandele kan opretholdes er positive driftsindtjening i Paustian A/S og Paustian Webshops Ap, hvilket bl.a. omfatter forbedret driftsindtjening og forbedret kapitalbinding i arbejdskapital, og herudover at selskabernes kreditramme hos eksisterende pengeinstitutter forbliver uændret. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med disse forudsætninger.

4 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har selskabets dattervirksomhed, Frederiksen Grenaa A/S, som er ejet gennem dattervirksomheden Paustian A/S, indledt rekonstruktionsbehandling. Rekonstruktionen er anset som en ikke-regulerende begivenhed, og har således ikke indvirkning på regnskabstallene for 2022/23. Det skønnes, at rekonstruktionen vil medføre et tab for Paustian Holding A/S i kommende regnskabsår i størrelsesordenen 0-2 mio. kr. Der er ikke herudover indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

5 Personaleomkostninger

Selskabet har alene haft tilknyttet direktionen, der ikke har modtaget vederlag.

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

| kr. | 2022/23 12 mdr. | 2021/22 7 mdr. |
|--|--------------------|----------------------------|
| 6 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 388.316 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 701 | 0 |
| | <u>389.017</u> | <u>0</u> |
| 7 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 613.157 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 146.656 | 89.276 |
| | <u>759.813</u> | <u>89.276</u> |
| 8 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | -104.337 | -29 |
| Årets regulering af udskudt skat | -696.793 | -7.894 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -1.227 | 0 |
| | <u>-802.357</u> | <u>-7.923</u> |
| 9 Materielle anlægsaktiver | | |
| kr. | | Grunde og bygninger |
| Kostpris 1. maj 2022 | | <u>12.482.384</u> |
| Kostpris 30. april 2023 | | <u>12.482.384</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 | | 1.473.350 |
| Nedskrivninger | | 3.959.652 |
| Afskrivninger | | <u>149.382</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2023 | | <u>5.582.384</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | | <u>6.900.000</u> |

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Kapitalandele i dattervirksomhe der |
|---|---|
| Kostpris 1. maj 2022 | 54.500.000 |
| Kostpris 30. april 2023 | 54.500.000 |
| Værdireguleringer 1. maj 2022 | 13.000.577 |
| Modtaget udbytte | -45.000.000 |
| Årets resultat | -12.028.420 |
| Værdireguleringer 30. april 2023 | -44.027.843 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 10.472.157 |

Tilknyttede virksomheder

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|---------------------------|-----------|-----------|--------------------|-----------------|
| Paustian A/S | København | 100,00 % | -14.201.564 | -26.912.080 |
| Kalkbrænderiløbskaj 2 A/S | København | 100,00 % | 10.472.157 | 682.096 |

11 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 2.631.880 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Frantz Longhi Design Group A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat. De sambeskattede virksomheders nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter, vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for realkreditinstitutter på 2.858 t.kr. er der afgivet pant i virksomhedens aktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 6.900 t.kr. pr. 30. april 2023.

Til sikkerhed for Paustian A/S' gæld til Nykredit på 21.600 t.kr. har selskabet pantsat 100% af kapitalandelen i datterselskabet Paustian A/S med en regnskabsmæssig værdi på 0 kr. pr. 30. april 2023.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for Paustian A/S' mellemværende med Spar Nord på 6.554 t.kr. og Nykredit på 21.600 t.kr. og begrænset selvskyldnerkaution, svarende til 60%, over for Datoselskabet af 21. september 2018 ApS' forpligtelser over for pengeinstitutter på 7.565 t.kr. pr. 30. april 2023.

Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Noter

14 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

| <u>Modervirksomhed</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|--|
| Frantz Longhi Design Group A/S | Vestre Kongevej 4A, 8260 Viby J. | CVR.dk |

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.”

Victor Frantz Longhi

Direktion

På vegne af: Paustian Holding AS

Serienummer: 0f02f818-cfb6-4548-8a8c-d8a6749b4684

IP: 93.160.xxx.xxx

2023-12-03 17:36:39 UTC



Victor Frantz Longhi

Bestyrelse

På vegne af: Paustian Holding AS

Serienummer: 0f02f818-cfb6-4548-8a8c-d8a6749b4684

IP: 93.160.xxx.xxx

2023-12-03 17:36:39 UTC



Gorm Himmer

Dirigent

På vegne af: Paustian Holding AS

Serienummer: 7f2feb1f-bd38-48ff-ac38-21123e26881d

IP: 2.108.xxx.xxx

2023-12-03 17:56:18 UTC



Gorm Himmer

Bestyrelse

På vegne af: Paustian Holding AS

Serienummer: 7f2feb1f-bd38-48ff-ac38-21123e26881d

IP: 2.108.xxx.xxx

2023-12-03 17:56:18 UTC



Keld Erik Sørensen

Bestyrelse

På vegne af: Paustian Holding AS

Serienummer: 8aa439c5-6c32-4631-9d6b-6d62e38a49d8

IP: 85.191.xxx.xxx

2023-12-03 17:59:33 UTC



Tom Barreth Lassen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: e750e22d-62f4-4efb-aa30-fe83e9d6e62b

IP: 165.225.xxx.xxx

2023-12-03 18:10:38 UTC



Penneo dokumentnøgle: 6Q7WC-57MYJ-MMMAB-B0D6L-6YC7C-ZEEPA

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/validator**

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.”

Henry Vesterholm

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: ec10f84c-8f53-4f53-8333-619996dca897

IP: 165.225.xxx.xxx

2023-12-03 20:46:55 UTC



Penneo dokumentnøgle: 6Q7WC-57MYJ-MMMAB-B0D6L-6YC7C-ZEEPA

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 tidsstempet 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/validator>**