

C. Paulsen Holding ApS

**Stengårdsvej 11
8600 Silkeborg**

CVR-nr. 29 61 12 38

**Årsrapport for 2017
(12. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 6. oktober 2017

Christian Ringsted Paulsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. august	20
Balance 31. august	21
Egenkapitalopgørelse	25
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. august	26
Noter til årsrapporten	28

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. oktober 2017

Direktion

Christian Ringsted Paulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i C. Paulsen Holding ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 4. oktober 2017

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

Jens Villemann
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

C. Paulsen Holding ApS
Stengårdsvej 11
8600 Silkeborg

CVR-nr. 29 61 12 38
Regnskabsår: 1. januar - 31. august 2017
Stiftet: 30. maj 2006
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemsted: Silkeborg

Direktion

Christian Ringsted Paulsen

Revision

Kreston SR
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Torvet 7, 1.
8600 Silkeborg

Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland
Tronholmen 1
8960 Randers SØ

Koncernoversigt

Moderselskab

C. Paulsen Holding ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede dattervirksomheder

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

100% P Tømrentreprise ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 80.000

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

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

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

Associerede virksomheder

50% Søhøj 2 ApS, Silkeborg
Nom. DKK 1.000.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017-8mdr	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	9.523	-20.483	23.029	13.045	18.683
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	3.354	-30.999	14.019	8.959	14.831
Resultat af finansielle poster	-243	338	78	-215	-263
Årets resultat	2.804	-23.805	11.148	6.667	10.648
Balance					
Balancesum	62.105	86.915	116.710	67.347	57.407
Egenkapital	22.054	19.249	44.554	34.406	28.589
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-7.662	-14.249	1.965	13.369	0
- investeringsaktivitet	119	-910	-2.146	-10.014	0
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-182	-999	-2.146	-4.214	0
- finansieringsaktivitet	-1.323	8.351	-1.282	-1.080	0
Årets forskydning i likvider	-8.865	-6.808	-1.463	2.275	0
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,5%	-30,4%	15,2%	14,4%	25,8%
Soliditetsgrad	35,5%	22,1%	38,2%	51,1%	49,8%
Forrentning af egenkapital	13,6%	-74,6%	28,2%	21,2%	37,2%
Likviditetsgrad	156,9%	129,2%	165,2%	201,9%	269,3%

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

2017 dækker alene 8 måneder.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

En andel af koncernens debitorer er overforfaldne, idet der er opstået tvister og andre uenigheder med disse. Det er ledelsens vurdering, at der i fornødent omfang er foretaget tabsreservationer til imødegåelse af tabsrisici.

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

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

Usædvanlige forhold

Selskabet har ændret regnskabsår fra 1/1 - 31/12 til 1/9 - 31/8. Første regnskabsår efter omlægningen udgør perioden 1/1 2017 - 31/8 2017. Koncernen har afhændet et associeret selskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 2.804.271, og selskabets balance pr. 31. august 2017 udviser en egenkapital på kr. 22.053.660.

Ledelsesberetning

Året er forløbet som forventet. Datterselskaberne P&H Entreprise ApS og P Tømrentreprise ApS er nu uden egentlig aktivitet. Årets negative resultatpåvirkning henføres til den planlagte nedlukning af selskabernes aktiviteter. Moderselskabet har ydet førnævnte koncerntilskud således, at egenkapitalen i selskaberne er intakt. Dette understreger koncernledelsens vilje til at sikre, at kunder og samarbejdspartnere ikke lider tab eller andet i forbindelse med de realiserede underskud og nedlukningen af aktiviteterne.

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

Netto er koncernen igen overskudsgivende.

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

Det realiserede resultat og nøgletal er meget tilfredsstillende i lyset af den korte regnskabsperiode.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

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

For datterselskabet Byggeselskabet Paulsen A/S er der ved regnskabsaflæggelsen indgået en tilfredsstillende mængde aftaler om byggeri i 2017 og 2018.

På baggrund af den nuværende ordrebeholdning og indikative udmeldinger forventer ledelsen et aktivitetsniveau og resultat for 2017/18 over det netop realiserede.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

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

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

Finansielle risici

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

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Koncernen råder over rigelige rammer vedrørende garantistillelse til AB92/AB93 m.fl.

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

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

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

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, idet dog regnskabsperioden dækker 8 måneder grundet omlægning af regnskabsåret, hvor sammenligningstallene dækker 12 måneder.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter udlejning af materiel og lokaler mv.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, 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 acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Udbytte

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

Hensættelser

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

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

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste		9.522.556	-20.483.222	2.368.719	922.328
Distributionsomkostninger		-1.511.793	-4.023.668	0	0
Administrationsomkostninger		-4.656.907	-6.491.948	-122.110	-103.084
Resultat før finansielle poster		3.353.856	-30.998.838	2.246.609	819.244
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.155.907	-24.665.421
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	535.825	0	535.825
Finansielle indtægter	1	134.480	71.422	135.908	11.653
Finansielle omkostninger	2	-377.065	-269.147	-793.212	-425.151
Resultat før skat		3.111.271	-30.660.738	2.745.212	-23.723.850
Skat af årets resultat	3	-307.000	6.856.000	59.059	-80.888
Årets resultat		2.804.271	-23.804.738	2.804.271	-23.804.738
Forslag til resultatdisponering					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	-20.725.148
Overført resultat		2.804.271	-23.804.738	2.804.271	-3.079.590
		2.804.271	-23.804.738	2.804.271	-23.804.738

Balance 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		8.378.728	8.420.128	8.378.728	8.420.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.522.991	4.569.372	2.821.213	3.217.132
Materielle anlægsaktiver	4	11.901.719	12.989.500	11.199.941	11.637.260
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	29.006.189	28.766.440
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	504.995	6.673.912	504.995	6.673.912
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	50.000	50.000	50.000	50.000
Finansielle anlægsaktiver		554.995	6.723.912	29.561.184	35.490.352
Anlægsaktiver i alt		12.456.714	19.713.412	40.761.125	47.127.612
Råvarer og hjælpematerialer		0	100.000	0	0
Varer under fremstilling		2.031.762	2.519.083	0	0
Varebeholdninger		2.031.762	2.619.083	0	0

Balance 31. august (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8	29.719.015	34.437.889	51.000	14.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	8.261.230	7.244.186	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	612.986	784.004
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		97.636	62.538	97.636	0
Andre tilgodehavender		173.434	3.576.239	3.921	0
Udskudt skatteaktiv		1.792.000	2.099.000	0	0
Selskabsskat		0	904.000	0	904.000
Periodeafgrænsningsposter		396.897	217.263	14.297	0
Tilgodehavender		40.440.212	48.541.115	779.840	1.702.004
Værdipapirer		15.788	13.468	0	0
Værdipapirer		15.788	13.468	0	0
Likvide beholdninger		7.160.575	16.028.258	367.075	0
Omsætningsaktiver i alt		49.648.337	67.201.924	1.146.915	1.702.004
Aktiver i alt		62.105.051	86.915.336	41.908.040	48.829.616

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Passiver				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat	21.928.660	19.124.389	21.928.660	19.124.389
Egenkapital	22.053.660	19.249.389	22.053.660	19.249.389
Hensættelse til udskudt skat	0	0	329.000	261.000
Andre hensættelser	4.332.000	11.543.987	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	4.332.000	11.543.987	329.000	261.000
Gæld til realkreditinstitutter	4.077.596	4.126.547	4.077.596	4.126.548
Langfristede gældsforpligtelser	4.077.596	4.126.547	4.077.596	4.126.548

Balance 31. august (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	73.657	146.049	73.657	73.657
Banker		8.920.000	10.121.209	8.920.000	9.693.426
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.108.950	34.312.983	31.749	41.635
Forudfakturering igangværende arbejder	9	3.696.557	2.420.116	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.746.389	14.291.035
Anden gæld		2.842.631	4.995.056	675.989	1.092.926
Kortfristede gældsforpligtelser		31.641.795	51.995.413	15.447.784	25.192.679
Gældsforpligtelser i alt		35.719.391	56.121.960	19.525.380	29.319.227
Passiver i alt		62.105.051	86.915.336	41.908.040	48.829.616
Medarbejderforhold	12				
Usikkerhed ved indregning og måling	13				
Eventualposter m.v.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

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

Moderselskab

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat		2.804.271	-23.804.738	2.804.271	-23.804.738
Reguleringer	17	474.917	1.372.122	5.911.194	25.608.053
Ændring i driftskapital	18	-11.602.793	6.653.923	-579.677	1.824.062
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.323.605	-15.778.693	8.135.788	3.627.377
Renteindbetalinger og lignende		134.480	71.423	135.908	11.653
Renteudbetalinger og lignende		-377.065	-269.147	-793.213	-425.151
Pengestrømme fra ordinær drift		-8.566.190	-15.976.417	7.478.483	3.213.879
Betalt selskabsskat		904.000	1.727.580	1.031.059	-588.441
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-7.662.190	-14.248.837	8.509.542	2.625.438
Køb af materielle anlægsaktiver		-182.316	-999.303	-164.316	-538.354
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-50.000	-4.850.000	-34.900.000
Salg af materielle anlægsaktiver		301.696	139.316	301.696	10.000
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	5.766.158	19.393.178
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		119.380	-909.987	1.053.538	-16.035.176

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. august (Fortsat)

Note	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-48.952	-97.811	-48.951	-97.811
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-1.201.209	0	-773.426	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-72.392	-172.364	0	0
Forskydning af mellemværende med tilknyttede virksomheder	0	0	-8.373.628	4.852.625
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	10.121.209	0	9.693.426
Betalt udbytte	0	-1.500.000	0	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.322.553	8.351.034	-9.196.005	12.948.240
Ændring i likvider	-8.865.363	-6.807.790	367.075	-461.498
Likvide beholdninger	16.028.258	22.837.032	0	461.498
Værdipapirer	13.468	12.484	0	0
Likvider 1. januar 2017	16.041.726	22.849.516	0	461.498
Likvider 31. august 2017	7.176.363	16.041.726	367.075	0
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	7.160.575	16.028.258	367.075	0
Værdipapirer	15.788	13.468	0	0
Likvider 31. august 2017	7.176.363	16.041.726	367.075	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	175	0	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	134.249	11.653
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.659	2.158	1.659	0
Andre finansielle indtægter	130.326	68.280	0	0
Kursreguleringer	2.320	984	0	0
	134.480	71.422	135.908	11.653
2 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	513.569	251.329
Andre finansielle omkostninger	377.890	275.384	280.470	180.059
Rentetillæg selskabsskat	-825	-6.237	-827	-6.237
	377.065	269.147	793.212	425.151
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-127.059	-64.112
Årets udskudte skat	307.000	-6.856.000	68.000	145.000
	307.000	-6.856.000	-59.059	80.888

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	8.628.478	8.445.847
Tilgang i årets løb	0	182.316
Afgang i årets løb	0	-674.200
Kostpris 31. august 2017	<u>8.628.478</u>	<u>7.953.963</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	208.350	3.876.474
Årets afskrivninger	41.400	1.018.477
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-463.979
Ned- og afskrivninger 31. august 2017	<u>249.750</u>	<u>4.430.972</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	<u>8.378.728</u>	<u>3.522.991</u>

Noter

4 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	8.628.478	5.208.514
Tilgang i årets løb	0	164.316
Afgang i årets løb	0	-674.200
Kostpris 31. august 2017	<u>8.628.478</u>	<u>4.698.630</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	208.350	1.991.382
Årets afskrivninger	41.400	350.014
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-463.979
Ned- og afskrivninger 31. august 2017	<u>249.750</u>	<u>1.877.417</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	<u>8.378.728</u>	<u>2.821.213</u>

Noter

	Moderselskab	
	2017	2016
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	52.437.977	52.437.977
Tilgang i årets løb	4.850.000	0
Kostpris 31. august 2017	<u>57.287.977</u>	<u>52.437.977</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	-23.671.537	20.387.062
Årets resultat	1.155.907	-24.665.421
Udbytte modtaget	-5.766.158	-19.393.178
Værdireguleringer 31. august 2017	<u>-28.281.788</u>	<u>-23.671.537</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	<u>29.006.189</u>	<u>28.766.440</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Byggeselskabet PAULSEN A/S	Silkeborg	100%	25.488.222	6.188.222
P Tømrerentreprise ApS	Silkeborg	100%	885.121	-3.603.897
Solparken, Filskov ApS	Silkeborg	100%	381.338	-13.331
Byggeselskabet Paulsen Ejendomme ApS	Silkeborg	100%	1.997.003	-39.548
P & H Entreprise ApS	Silkeborg	100%	254.505	-1.375.539
			<u>29.006.189</u>	<u>1.155.907</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	5.800.000	5.800.000	5.800.000	5.800.000
Afgang i årets løb	-5.300.000	0	-5.300.000	0
Kostpris 31. august 2017	500.000	5.800.000	500.000	5.800.000
Værdireguleringer 1. januar 2017	873.912	338.087	873.912	338.087
Årets afgang	-868.917	0	-868.917	0
Årets resultat	0	535.825	0	535.825
Værdireguleringer 31. august 2017	4.995	873.912	4.995	873.912
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	504.995	6.673.912	504.995	6.673.912

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Søhøj 2 ApS	Silkeborg	50%	1.009.991	10.128

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

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

8 Tilgodehavender

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
	5.000.000	10.135.000	0	0

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

	<u>97.636</u>	<u>62.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
--	---------------	---------------	----------	----------

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	114.841.534	340.999.600	0	0
Modtagne acontobetalinge	<u>-110.276.861</u>	<u>-336.175.531</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.564.673</u>	<u>4.824.069</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	8.261.230	7.244.185	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-3.696.557</u>	<u>-2.420.116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.564.673</u>	<u>4.824.069</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	<u>Gæld</u> 1. januar 2017	<u>Gæld</u> 31. august 2017	<u>Afdrag</u> næste år	<u>Restgæld</u> efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.200.204	4.151.253	73.657	3.413.966
Leasingforpligtelser	<u>72.392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.272.596</u>	<u>4.151.253</u>	<u>73.657</u>	<u>3.413.966</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
12 Medarbejderforhold				
Lønninger	13.228.523	38.987.463	0	0
Pensioner	1.660.936	4.615.604	0	0
Andre omkostninger til social sikring	379.166	974.651	0	0
Andre personaleomkostninger	1.425.771	4.853.802	0	0
	16.694.396	49.431.520	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	15.084.655	47.230.670	0	0
Administrationsomkostninger	1.609.740	2.200.850	0	0
	16.694.395	49.431.520	0	0
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Bestyrelse	110.000	80.000	0	0
	110.000	80.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	45	99	0	0

Noter

13 Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Et koncernselskab er part i en tvist med totalentreprenør omkring betaling for udført arbejde. Det er ledelsens forventning, at selskabet opnår indbetaling, som minimum svarer til det indregnede beløb. Ledelsens forventninger funderes i kontraktsgrundlag samt advokatens vurdering.

Enkelte øvrige tilgodehavender er overforfaldne. Ledelsen har foretaget en individuel risikovurdering og på denne baggrund foretaget nedskrivning til imødegåelse af tab.

Et koncernselskab er part i en tvist med en bygherre omkring en fagentreprise. Fagentreprisen er udført af underleverandør, hvorfor et eventuelt tab ville skulle dækkes af denne. Der er dog medregnet en hensættelse til imødegåelse heraf i regnskabet.

14 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

3. mand har på vegne af koncernen stillet arbejds- og betalingsgarantier for i alt 104,6 mio. kr., for hvilke moderselskabet hæfter for.

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

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

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

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

Noter

14 Eventualposter m.v. (Fortsat)

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

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4,2 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/8 2017 udgør 8,4 mio. kr.

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

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Christian Paulsen, direktør og ultimativ hovedaktionær.

Transaktioner

Moderselskabet udlejer konto- og lagerfaciliteter til datterselskaberne. Lejen er elimineret i koncernen.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Christian & Charlotte Paulsen
Stengårdsvej 11
8600 Silkeborg

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-134.480	-71.422	-135.908	-11.653
Finansielle omkostninger	377.065	269.147	793.212	425.151
Af- og nedskrivninger	968.402	1.458.635	299.939	984.071
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.155.907	24.665.421
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-535.825	0	-535.825
Skat af årets resultat	307.000	-6.856.000	-59.059	80.888
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-7.211.987	7.107.587	0	0
Kostpris af solgt aktiv	6.168.917	0	6.168.917	0
	474.917	1.372.122	5.911.194	25.608.053
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	587.321	-31.800	0	0
Ændring i tilgodehavender	6.889.903	23.377.002	-152.854	1.006.439
Ændring i leverandører m.v.	-19.080.017	-16.691.279	-426.823	817.623
	-11.602.793	6.653.923	-579.677	1.824.062

PENNEO

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

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

Jens Vilemann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kreston SR Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 178.157.250.166

2017-10-11 17:14:40Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.119.174

2017-10-13 14:19:37Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.119.174

2017-10-13 14:19:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 76S3N-A81FU+25P6F-UJFT2-X6YF7-FWDP2

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>