

C. Paulsen Holding ApS

**Stengårdsvej 11
8600 Silkeborg**

CVR-nr. 29 61 12 38

Årsrapport for 2019/20
(15. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 26. november 2020

Christian Ringsted Paulsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. september - 31. august	18
Balance 31. august	19
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august	25
Noter til årsrapporten	27

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2019 - 31. august 2020 for C. Paulsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens og selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2019 - 31. august 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 19. november 2020

Direktion

Christian Ringsted Paulsen

Bestyrelse

Christian Ringsted Paulsen

Charlotte Paulsen

Alexander Fast Paulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i C. Paulsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Paulsen Holding ApS for regnskabsåret 1. september 2019 - 31. august 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. 31. august 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2019 - 31. august 2020 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 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

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for 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.

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.

Silkeborg, den 19. november 2020

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

Jens Villemann
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34151

Selskabsoplysninger

C. Paulsen Holding ApS
Stengårdsvej 11
8600 Silkeborg

CVR-nr. 29 61 12 38

Regnskabsår: 1. september 2019 - 31. august 2020

Stiftet: 30. maj 2006

Regnskabsår: 15. regnskabsår

Hjemsted: Silkeborg

Bestyrelse

Christian Ringsted Paulsen

Charlotte Paulsen

Alexander Fast Paulsen

Direktion

Christian Ringsted Paulsen

Revision

Kreston SR

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torvet 7, 1.

8600 Silkeborg

Koncernoversigt

Moderselskab

C. Paulsen Holding ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede dattervirksomheder

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

100% P Tømrerentreprise ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 80.000

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

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

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

100% Projekt SG ApS,
Silkeborg
Nom. DKK 50.000

Associerede virksomheder

50% Søhøj 2 ApS, Silkeborg
Nom. DKK 1.000.000

20% Erhverv & Boligbyg A/S,
Randers
Nom. DKK 1.000.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2017-8 mdr.</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.450	12.112	16.613	9.523	-20.483
Resultat før finansielle poster	12.624	3.944	9.161	3.354	-30.999
Resultat af finansielle poster	600	117	-951	-243	388
Årets resultat	10.494	3.125	6.716	2.804	-23.805
Balance					
Balancesum	125.339	97.638	88.437	62.105	86.915
Investering i materielle anlægsaktiver	197	42	671	182	999
Egenkapital	34.432	25.939	28.769	22.054	19.249
Nøgletal					
Afkastningsgrad	11,3%	4,2%	12,2%	4,5%	-30,4%
Soliditetsgrad	27,5%	26,6%	32,5%	35,5%	22,1%
Forrentning af egenkapital	34,8%	11,4%	26,4%	13,6%	-74,6%

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

2017 dækker alene 8 måneder.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold

Et af koncernens datterselskaber har været part i en voldgift mod underleverandør omkring fejlleverancer mv. Datterselskabet tabte i al væsentlighed voldgiftssagen mod ledelsens og advokatens klare forventninger til bevismaterialet og sagens stilling. Tabet herved er indregnet direkte på egenkapitalen, netto efter skat.

Koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2020 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2019/20 er i øvrigt ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på kr. 10.493.501, og koncernens balance pr. 31. august 2020 udviser en egenkapital på kr. 34.432.083.

Året er generelt forløbet godt med betydelig aktivitetsstigning og deraf højere indtjening. Dette mere end forventet ved sidste års regnskabsaflæggelse. Der er anvendt betydelige ressourcer på efterløb og følgeomkostninger vedørende en større brandskade sidste år.

Der er anvendt ressourcer på at opbygge rigelig medarbejder kapacitet således at aktivitetsniveauet sikres og selskabet er godt rustet til fremtiden.

Årets resultat vurderes samlet som tilfredsstillende i forhold til markedet og de nære konkurrenters indtjening.

Finansiering

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

Evnen til at kunne stille garanti er fortsat en stærk konkurrenceparameter. Koncernen har, grundet dens finansielle styrke og gode samarbejde med finansielle partnere, ingen udfordringer hermed.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ved regnskabsaflæggelsen er der indgået en tilfredsstillende mængde aftaler om byggeri i perioden frem. Koncernen har kapacitet til aktivitetsniveauet.

Det er ledelsens opfattelse, at priskonkurrencen i markedet er højt imellem koncernens nærmeste konkurrenter. Men til trods for dette ses markedet stadigt positivt med en acceptabel indtjening og ordretilgang.

Ledelsen oplever ligeledes, at bygherrer vælger koncernen som hoved- og totalentreprenør grundet koncernens særlige kompetencer inden for proaktiv sparring og rådgivning i tilbudsfasen, samt det fleksible og løsningsorienterede samarbejde i selve gennemførelsen af projekt- og byggefasen.

På baggrund af den nuværende ordrebeholdning og indikative udmeldinger forventer ledelsen et aktivitetsniveau og resultat for 2020/21 på niveau med det netop realiserede.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernen har ved årets afslutning 33 medarbejdere med et bredt byggeteknisk, juridisk og økonomisk viden på højt niveau indenfor selskabets forretningsområde. Det er naturligvis afgørende, at koncernen er i besiddelse af de nødvendige videnressourcer. Ledelsen mener fortsat at kunne tiltrække, udvikle og fastholde kvalificerede medarbejdere.

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

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

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Den udmeldte forventning i regnskabet for 2018/19 om en fortsat positiv udvikling blev indfriet i form af stigende aktivitet og resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C. Paulsen Holding ApS for 2019/20 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.

Årsrapporten for 2019/20 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. 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

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

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

Nettoomsætning

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

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

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

Skat af årets resultat

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

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

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

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

Leasingkontrakter

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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 af resterende merværdier og positiv 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter og indestående på skattekonto.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, 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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. 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 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, der uden hindring kan omsættestil likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/2020 kr.	2018/2019 kr.	2019/2020 kr.	2018/2019 kr.
Bruttofortjeneste		21.449.897	12.111.868	434.743	770.429
Distributionsomkostninger		-1.688.583	-57.846	0	0
Administrationsomkostninger		-7.137.680	-7.991.046	-444.568	-321.749
Resultat af ordinær primær drift		12.623.634	4.062.976	-9.825	448.680
Andre driftsomkostninger		0	-118.750	0	-118.750
Resultat før finansielle poster		12.623.634	3.944.226	-9.825	329.930
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	9.879.823	3.467.367
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		897.958	-1.514	897.958	-1.514
Finansielle indtægter	1	125.056	764.185	190.384	359.786
Finansielle omkostninger	2	-423.161	-645.699	-553.224	-1.180.376
Resultat før skat		13.223.487	4.061.198	10.405.116	2.975.193
Skat af årets resultat	3	-2.729.986	-936.310	88.385	149.695
Årets resultat		10.493.501	3.124.888	10.493.501	3.124.888
Resultatdisponering	4				

Balance 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		8.192.428	8.254.528	8.192.428	8.254.528
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.573.326	1.870.297	1.204.596	1.558.761
Materielle anlægsaktiver	5	9.765.754	10.124.825	9.397.024	9.813.289
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	26.398.277	20.808.807
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	1.600.832	702.874	1.600.832	702.874
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	50.000	50.000	50.000	50.000
Andre tilgodehavender	8	3.010.244	0	3.010.244	0
Finansielle anlægsaktiver		4.661.076	752.874	31.059.353	21.561.681
Anlægsaktiver i alt		14.426.830	10.877.699	40.456.377	31.374.970
Varer under fremstilling		1.271.072	1.271.072	0	0
Varebeholdninger		1.271.072	1.271.072	0	0

Balance 31. august (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	61.551.674	23.966.907	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.496.246	20.656.963	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.433.341	5.781.935
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.080.643	1.587.629	1.080.643	1.587.629
Andre tilgodehavender		3.705.724	8.508.950	1.319.211	2.466.101
Udskudt skatteaktiv	11	0	548.766	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.226.623	1.513.714	36.608	35.780
Tilgodehavender		77.060.910	56.782.929	5.869.803	9.871.445
Værdipapirer		7.484	7.597	0	0
Værdipapirer		7.484	7.597	0	0
Likvide beholdninger	10	32.572.636	28.698.609	0	0
Omsætningsaktiver i alt		110.912.102	86.760.207	5.869.803	9.871.445
Aktiver i alt		125.338.932	97.637.906	46.326.180	41.246.415

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Passiver				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat	34.307.083	25.813.582	32.307.083	23.813.582
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	2.000.000	2.000.000
Egenkapital	34.432.083	25.938.582	34.432.083	25.938.582
Hensættelse til udskudt skat	11 2.060.000	0	347.000	377.000
Andre hensættelser	12 6.683.600	5.026.425	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	8.743.600	5.026.425	347.000	377.000
Gæld til realkreditinstitutter	3.749.311	3.857.817	3.749.311	3.857.817
Langfristede gældsforpligtelser	13 3.749.311	3.857.817	3.749.311	3.857.817

Balance 31. august (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	102.087	95.707	102.087	95.707
Kreditinstitutter		1.488.435	8.365.357	1.488.435	8.365.357
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.456.414	51.300	51.300	51.300
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.975.976	36.158.599	49.999	49.999
Forudfakturering igangværende arbejder		12.347.123	15.694.963	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.616.579	2.124.584
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		108.883	47.297	108.883	47.297
Selskabsskat		121.473	92.309	121.473	92.309
Anden gæld		5.813.547	2.309.550	259.030	246.463
Kortfristede gældsforpligtelser		78.413.938	62.815.082	7.797.786	11.073.016
Gældsforpligtelser i alt		82.163.249	66.672.899	11.547.097	14.930.833
Passiver i alt		125.338.932	97.637.906	46.326.180	41.246.415
Medarbejderforhold	14				
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	15				
Eventualforpligtelser	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. september 2019	125.000	31.269.209	31.394.209
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	-5.455.627	-5.455.627
Korrigeret egenkapital 1. september 2019	125.000	25.813.582	25.938.582
Betalt ordinært udbytte	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	10.493.501	10.493.501
Egenkapital 31. august 2020	125.000	34.307.083	34.432.083

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. september 2018	125.000	28.644.321	28.769.321
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	-5.455.627	-5.455.627
Korrigeret egenkapital 1. september 2018	125.000	23.188.694	23.313.694
Betalt ordinært udbytte	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	3.124.888	3.124.888
Egenkapital 31. august 2019	125.000	25.813.582	25.938.582

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. september 2019	125.000	29.269.209	2.000.000	31.394.209
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	-5.455.627	0	-5.455.627
Korrigeret egenkapital 1. september 2019	125.000	23.813.582	2.000.000	25.938.582
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	8.493.501	2.000.000	10.493.501
Egenkapital 31. august 2020	125.000	32.307.083	2.000.000	34.432.083

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. september 2018	125.000	28.144.321	500.000	28.769.321
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	-5.455.627	0	-5.455.627
Korrigeret egenkapital 1. september 2018	125.000	22.688.694	500.000	23.313.694
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	1.124.888	2.000.000	3.124.888
Egenkapital 31. august 2019	125.000	23.813.582	2.000.000	25.938.582

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/2020 kr.	2018/2019 kr.	2019/2020 kr.	2018/2019 kr.
Årets resultat		10.493.501	3.124.888	10.493.501	3.124.888
Reguleringer	19	4.343.750	477.841	-10.087.061	-2.318.845
Ændring i driftskapital	20	-1.396.755	7.345.193	-1.283.043	-60.711
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.440.496	10.947.922	-876.603	745.332
Renteindbetalinger og lignende		125.056	758.737	190.384	359.786
Renteudbetalinger og lignende		-423.162	-640.254	-553.224	-1.183.061
Pengestrømme fra ordinær drift		13.142.390	11.066.405	-1.239.443	-77.943
Betalt selskabsskat		-92.056	-12.001	87.549	216.004
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.050.334	11.054.404	-1.151.894	138.061
Køb af materielle anlægsaktiver		-197.371	-41.807	0	-26.306
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-200.000	-825.000	-1.700.000
Salg af materielle anlægsaktiver		0	70.000	0	70.000
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	5.115.353	6.697.709
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-197.371	-171.807	4.290.353	5.041.403

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019/2020 kr.	2018/2019 kr.	2019/2020 kr.	2018/2019 kr.
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-102.126	-99.498	-102.126	-99.498
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-6.876.922	-756.345	-6.876.922	-756.345
Forskydning af mellemværende med tilknyttede virksomheder	0	0	5.840.589	-3.823.621
Betalt udbytte	-2.000.000	-500.000	-2.000.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.979.048	-1.355.843	-3.138.459	-5.179.464
Ændring i likvider	3.873.915	9.526.754	0	0
Likvide beholdninger	28.698.609	19.166.408	0	0
Værdipapirer	7.597	13.044	0	0
Likvider 1. september 2019	28.706.206	19.179.452	0	0
Likvider 31. august 2020	32.580.121	28.706.206	0	0
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	32.572.637	28.698.609	0	0
Værdipapirer	7.484	7.597	0	0
Likvider 31. august 2020	32.580.121	28.706.206	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	118.862	340.758
Renteindtægter fra associerede virksomheder	35.450	15.927	35.450	15.927
Andre finansielle indtægter	89.606	748.258	36.072	3.101
	<u>125.056</u>	<u>764.185</u>	<u>190.384</u>	<u>359.786</u>
2 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	406.127	715.742
Andre finansielle omkostninger	421.981	645.636	145.978	464.570
Rentetillæg selskabsskat	1.180	63	1.119	64
	<u>423.161</u>	<u>645.699</u>	<u>553.224</u>	<u>1.180.376</u>
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.659.986	104.310	-58.385	-123.695
Årets udskudte skat	1.070.000	832.000	-30.000	-26.000
	<u>2.729.986</u>	<u>936.310</u>	<u>-88.385</u>	<u>-149.695</u>
4 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	0	0	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	10.493.501	3.124.888	8.493.501	1.124.888
	<u>10.493.501</u>	<u>3.124.888</u>	<u>10.493.501</u>	<u>3.124.888</u>

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. september 2019	8.628.478	4.100.804
Tilgang i årets løb	0	197.371
Kostpris 31. august 2020	<u>8.628.478</u>	<u>4.298.175</u>
Ned- og afskrivninger 1. september 2019	373.950	2.230.507
Årets afskrivninger	62.100	494.342
Ned- og afskrivninger 31. august 2020	<u>436.050</u>	<u>2.724.849</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	<u>8.192.428</u>	<u>1.573.326</u>

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. september 2019	<u>8.628.478</u>	<u>2.620.202</u>	<u>11.248.680</u>
Kostpris 31. august 2020	<u>8.628.478</u>	<u>2.620.202</u>	<u>11.248.680</u>
Ned- og afskrivninger 1. september 2019	373.950	1.061.441	1.435.391
Årets afskrivninger	62.100	354.165	416.265
Ned- og afskrivninger 31. august 2020	<u>436.050</u>	<u>1.415.606</u>	<u>1.851.656</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	<u>8.192.428</u>	<u>1.204.596</u>	<u>9.397.024</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. september 2019	0	0	62.529.906	61.029.906
Tilgang i årets løb	0	0	825.000	1.500.000
Kostpris 31. august 2020	0	0	63.354.906	62.529.906
Værdireguleringer 1. september 2019	0	0	-41.721.099	-33.035.130
Årets resultat	0	0	9.879.823	3.467.367
Udbytte modtaget	0	0	-5.115.353	-6.697.709
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0	0	-5.455.627
Værdireguleringer 31. august 2020	0	0	-36.956.629	-41.721.099
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	0	0	26.398.277	20.808.807

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerand		Egenkapital	Årets resultat
		el			
Byggeselskabet PAULSEN A/S	Silkeborg	100%		25.206.497	10.662.124
P Tømmerentreprise ApS	Silkeborg	100%		121.592	-569.137
Solparken, Filskov ApS	Silkeborg	100%		484.425	-16.545
Byggeselskabet Paulsen Ejendomme ApS	Silkeborg	100%		176.341	-96.229
P & H Entreprise ApS	Silkeborg	100%		186.665	-124.490
Projekt SG ApS	Silkeborg	100%		222.757	24.100

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	kr.	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. september 2019	700.000	500.000	700.000	500.000
Tilgang i årets løb	0	200.000	0	200.000
Kostpris 31. august 2020	700.000	700.000	700.000	700.000
Værdireguleringer 1. september 2019	2.874	4.388	2.874	4.388
Årets resultat	897.958	-1.514	897.958	-1.514
Værdireguleringer 31. august 2020	900.832	2.874	900.832	2.874
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	1.600.832	702.874	1.600.832	702.874

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Søhøj 2 ApS	Silkeborg	50%	993.351	-12.396
Erhverv & Boligbyg A/S	Randers	20%	5.520.782	4.520.782

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. september 2019	50.000	0
Tilgang i årets løb	0	3.010.244
Kostpris 31. august 2020	50.000	3.010.244
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	50.000	3.010.244

9 Tilgodehavender

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	kr.	kr.	kr.
	280.642	181.872	280.642	181.872

10 Likvide beholdninger

Indestående	21.634.261	27.764.426	0	0
Deponeringskonto	938.375	934.183	0	0
Skattekonto	10.000.000	0	0	0
	32.572.636	28.698.609	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	kr.	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensat primo	-548.766	-390.766	377.000	403.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.070.000	832.000	-30.000	-26.000
Skat af egenkapitaltransaktioner	1.538.766	-1.538.766	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	548.766	0	0
	2.060.000	0	347.000	377.000

12 Andre hensættelser

Virksomheden udfører byggeopgaver under normerne under AB-regler og er derved underlagt regler for mangel- og garantiudbedringer, primært ved 1. og 5. års gennemgang. I udgangspunktet har selskabet regres mod underleverandører og i de garantier de måtte have stillet. På grundlag af tidligere erfaringer vedrørende dette opgøres en andel af den budgetterede avance hvilken indregnes som omkostning og hensættelse i løbet af byggeperioden. En andel heraf tilbageføres ved gennemført 1. års gennemgang og den resterende del tilbageføres ved 5-års gennemgangen. Dette modregnet afholdte omkostninger til eventuelle mangler og garantiarbejder. Til posten henregnes endvidere hensættelser til specifikke begivenheder, hvor disse opfylder betingelserne for indregning.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. september 2019	31. august 2020	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.953.524	3.851.398	102.087	2.891.289
	3.953.524	3.851.398	102.087	2.891.289
Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. september 2019	31. august 2020	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.953.524	3.851.398	102.087	2.891.289
	3.953.524	3.851.398	102.087	2.891.289

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/2020 kr.	2018/2019 kr.	2019/2020 kr.	2018/2019 kr.
14 Medarbejderforhold				
Lønninger	21.369.105	15.360.048	116.769	9.600
Pensioner	2.653.028	1.919.795	0	0
Andre omkostninger til social sikring	282.993	254.268	0	0
Andre personaleomkostninger	2.081.609	2.083.258	0	0
	26.386.735	19.617.369	116.769	9.600
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	24.282.966	17.562.769	0	0
Administrationsomkostninger	2.103.769	2.054.600	116.769	9.600
	26.386.735	19.617.369	116.769	9.600
Heraf udgør vederlag for ledelsesopgaver:				
Direktion og bestyrelse	461.165	345.749	116.769	9.600
	461.165	345.749	116.769	9.600
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	33	25	1	1

Noter

15 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Et datterselskab har været part i en tvist med en underleverandør omkring fejlleverance, dagbod mv. Denne tvist er afgjort i årets løb ved voldgift. Voldgiftens afgørelse gik imod selskabet i al væsentlighed, hvilket på ingen måde var i overensstemmelse med advokatens og ledelsens forventninger og anlagte vurderinger. Tabet er indregnet direkte på egenkapitalen (korrektion til tidligere år), idet sagens fundament og de deraf udøvede vurderinger har været fejlbehæftet i væsentlig grad. Nettotabet efter udskudt skat udgør 5,456 mio. kr. og er debiteret egenkapitalen. Balancesummen stiger netto med 6,374 mio. kr. efter medregning af udskudt skat.

16 Eventualforpligtelser

3. mand har på vegne af koncernen stillet arbejds- og betalingsgarantier for i alt 147,6 mio. kr., for hvilke moderselskabet hæfte for.

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

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

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

Koncernselskaber har pr. 31. august 2020 indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en årlig leje på 813 tkr, en gennemsnitlig restløbetid på 10 måneder og en samlet restforpligtelse på 709 tkr.

Af koncernens indeståender står 891 tkr. til sikkerhed for 3. mands eventuelle krav imod selskabet

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat, kildeskat på udbytter, renter og royalties.

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

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.851, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/8 2020 udgør t.kr. 8.192.

Noter

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

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.

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Christian Paulsen, direktør

Transaktioner

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-125.056	-758.738	-190.384	-359.786
Finansielle omkostninger	423.161	679.003	553.224	1.180.376
Af- og nedskrivninger	556.442	572.827	416.265	476.113
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-9.879.823	-3.467.367
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-897.958	1.514	-897.958	1.514
Skat af årets resultat	2.729.986	936.310	-88.385	-149.695
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.657.175	-953.075	0	0
	4.343.750	477.841	-10.087.061	-2.318.845
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-23.836.990	433.293	-1.357.196	-208.121
Ændring i leverandører m.v.	22.440.235	6.911.900	74.153	147.410
	-1.396.755	7.345.193	-1.283.043	-60.711

PENNEO

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

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

Jens Villemann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kreston SR Statsautoriseret Revisionspa...

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 78.156.xxx.xxx

2020-11-29 20:04:10Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.xxx.xxx

2020-11-30 06:59:23Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.xxx.xxx

2020-11-30 06:59:23Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.xxx.xxx

2020-11-30 06:59:23Z

NEM ID 

Charlotte Paulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-581862947200

IP: 78.156.xxx.xxx

2020-11-30 07:04:58Z

NEM ID 

Alexander Fast Paulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-144635058965

IP: 213.32.xxx.xxx

2020-12-01 20:10:17Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SLGUW-DPOCV-K8MFJ-BWEX4-NFZAK-SHWVT

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>