

PNBN Holding ApS

Volden 5

8800 Viborg

CVR-nr. 30534514

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2017

Dirigent

Navn: Per Nørhaven

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PNBN Holding ApS

Volden 5

8800 Viborg

CVR-nr.: 30534514

Stiftet: 16.10.2008

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Per Nørhaven, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vestervangsvej 6

8800 Viborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for PNBH 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 05.04.2017

Direktion

Per Nørhaven
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PNBH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PNBH Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 05.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	149.526	127.897	138.603	128.528
Bruttoresultat	63.004	58.340	56.449	47.691
Driftsresultat	3.317	6.851	8.031	5.928
Resultat af finansielle poster	(2.974)	(2.582)	(3.175)	(3.047)
Årets resultat	94	3.174	4.119	2.406
Samlede aktiver	111.305	113.048	96.733	91.770
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.258	15.313	11.853	28.774
Egenkapital	13.802	13.708	9.876	8.064
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	42,1	45,6	40,7	37,1
Nettomargin (%)	0,1	2,5	3,0	1,9
Egenkapitalens forrentning (%)	0,7	27,4	45,9	29,8
Soliditetsgrad (%)	12,4	11,8	10,2	8,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at producere bøger og andre boglignende produkter og er en af de betydeligste producenter i Nordeuropa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2016 viser et overskud på 94 t.kr. mod et overskud på 3.174 t.kr. sidste år.

Selskabet har med virkning fra 01.11.2016 erhvervet yderligere 24% af aktiekapitalen i Lanngs Emballage A/S, hvorefter selskabet ejer 76% af aktiekapitalen i Lanngs Emballage A/S.

Den negative udvikling i årets resultat kan især henføres til Lanngs Emballage A/S. Denne udvikling har medført at koncernen har afhændet aktierne i Lanngs Emballage A/S efter statusdagen. Konsekvenserne af dette salg er indarbejdet i årsrapporten og salget vil derfor ikke påvirke resultat i kommende år.

Forventet udvikling

Koncernen har efter regnskabsåret overtaget aktiviteten i Arcorounborg A/S, der sammenlægges med special trykkeriet A/S.

Ledelsen forventer et resultat for næste år på niveau med forrige år.

Særlige risici

Koncernen er ikke underlagt særlige risici ud over almindelige risici for branchen.

Videnressourcer

Koncernens produktion er i høj grad automatiseret, hvorfor den viden der besiddes i forbindelse hermed er særlig vigtig for selskabets fremtidige indtjening.

Miljømæssige forhold

Koncernens driftsselskaber er FSC-registreret, hvilket medfører en løbende kontrol med produktionens påvirkning af såvel det eksterne som det interne miljø. Formålet hermed er at fremme en løbende forbedring af selskabets miljøindsats og resultater og informere offentligheden herom.

Begivenheder efter balancedagen

Bortset fra ovenstående salg af Lanngs Emballage A/S og overtagelsen af aktiviteten fra Arcorounborg A/S er der ikke indtrådt forhold fra balancedagen som forrykker vurdering af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		149.525.763	127.896.551
Andre driftsindtægter		0	338.108
Vareforbrug		(66.510.884)	(50.788.845)
Andre eksterne omkostninger		(20.010.924)	(19.105.954)
Bruttoresultat		63.003.955	58.339.860
Personaleomkostninger	1	(51.059.778)	(44.530.904)
Af- og nedskrivninger	2	(8.627.018)	(6.958.418)
Driftsresultat		3.317.159	6.850.538
Andre finansielle indtægter		346.855	314.583
Andre finansielle omkostninger		(3.320.864)	(2.897.082)
Resultat før skat		343.150	4.268.039
Skat af årets resultat	3	(248.824)	(1.093.736)
Årets resultat	4	94.326	3.174.303

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		0	1.112.208
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	1.112.208
Grunde og bygninger		44.071.518	45.048.338
Produktionsanlæg og maskiner		22.013.620	24.130.132
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.270.778	1.263.449
Materielle anlægsaktiver under udførelse		155.928	338.614
Materielle anlægsaktiver	6	67.511.844	70.780.533
Andre tilgodehavender		136.500	112.500
Finansielle anlægsaktiver	7	136.500	112.500
Anlægsaktiver		67.648.344	72.005.241
Råvarer og hjælpematerialer		6.773.929	7.739.100
Varer under fremstilling		2.940.287	2.008.580
Varebeholdninger		9.714.216	9.747.680
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.025.747	27.588.651
Andre tilgodehavender		255.718	221.359
Periodeafgrænsningsposter		777.840	580.074
Tilgodehavender		32.059.305	28.390.084
Likvide beholdninger		1.883.562	2.904.636
Omsætningsaktiver		43.657.083	41.042.400
Aktiver		111.305.427	113.047.641

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		4.078.183	5.872.583
Overført overskud eller underskud		9.545.394	7.309.815
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		13.748.577	13.307.398
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		53.855	400.708
Egenkapital		13.802.432	13.708.106
Udskudt skat		4.063.200	3.878.893
Hensatte forpligtelser		4.063.200	3.878.893
Ansvarlig lånekapital		0	115.000
Gæld til realkreditinstitutter		19.390.101	21.307.012
Bankgæld		8.335.946	8.746.748
Finansielle leasingforpligtelser		3.514.259	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		266.650	389.384
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.573.159	5.038.614
Langfristede gældsforpligtelser	8	37.080.115	35.596.758
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	4.269.972	8.191.840
Bankgæld		25.180.609	23.282.692
Modtagne forudbetalinger fra kunder		255.454	327.959
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.434.947	14.995.228
Skyldig selskabsskat		672.631	1.194.661
Anden gæld		9.361.516	11.818.127
Periodeafgrænsningsposter		184.551	53.377
Kortfristede gældsforpligtelser		56.359.680	59.863.884
Gældsforpligtelser		93.439.795	95.460.642
Passiver		111.305.427	113.047.641
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	5.872.583	7.309.815	400.708
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.794.400)	1.794.400	0
Årets resultat	0	0	441.179	(346.853)
Egenkapital ultimo	125.000	4.078.183	9.545.394	53.855
				I alt kr.
Egenkapital primo				13.708.106
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				94.326
Egenkapital ultimo				13.802.432

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.317.159	6.850.538
Af- og nedskrivninger		8.627.018	6.958.418
Ændringer i arbejdskapital	9	(4.568.801)	(467.415)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.375.376	13.341.541
Modtagne finansielle indtægter		346.855	314.583
Betalte finansielle omkostninger		(3.320.864)	(2.897.081)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(693.726)	(133.447)
Pengestrømme vedrørende drift		3.707.641	10.625.596
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(50.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.696.757)	(2.986.037)
Salg af materielle anlægsaktiver		558.636	278.901
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(876.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.188.121)	(3.583.136)
Afdrag på lån mv.		(2.438.511)	(7.587.746)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(6.958.353)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.438.511)	(14.546.099)
Ændring i likvider		(2.918.991)	(7.503.639)
Likvider primo		(20.378.056)	(12.874.417)
Likvider ultimo		(23.297.047)	(20.378.056)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.883.562	2.904.636
Kortfristet gæld til banker		(25.180.609)	(23.282.692)
Likvider ultimo		(23.297.047)	(20.378.056)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.080.161	39.946.880
Pensioner	4.218.565	3.248.517
Andre omkostninger til social sikring	1.713.500	1.264.192
Andre personaleomkostninger	47.552	71.315
	51.059.778	44.530.904
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	117	114
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	199.625	122.308
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	962.583	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.498.163	6.836.110
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(33.353)	0
	8.627.018	6.958.418
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	166.306	1.189.275
Ændring af udskudt skat	184.307	(321.407)
Regulering vedrørende tidligere år	(101.789)	225.868
	248.824	1.093.736
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	441.179	3.205.148
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(346.853)	(30.845)
	94.326	3.174.303

Koncernens noter

				Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				1.642.000
Tilgange				50.000
Kostpris ultimo				1.692.000
Af- og nedskrivninger primo				(529.792)
Årets nedskrivninger				(962.583)
Årets afskrivninger				(199.625)
Af- og nedskrivninger ultimo				(1.692.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	47.548.908	51.704.888	2.572.438	338.614
Overførsler	0	51.920	0	(51.920)
Tilgange	0	3.800.351	740.478	155.928
Afgange	0	(1.668.250)	(358.000)	(286.694)
Kostpris ultimo	47.548.908	53.888.909	2.954.916	155.928
Opskrivninger primo	7.528.953	0	0	0
Opskrivninger ultimo	7.528.953	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.029.523)	(27.574.756)	(1.308.989)	0
Årets afskrivninger	(1.034.820)	(5.868.783)	(594.560)	0
Tilbageførsel ved afgang	58.000	1.568.250	219.411	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.006.343)	(31.875.289)	(1.684.138)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.071.518	22.013.620	1.270.778	155.928
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	38.843.078	-	-	-
Ikke ejede aktiver	-	5.541.679	283.750	-

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	112.500
Tilgange	24.000
Kostpris ultimo	136.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	136.500

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	200.000	1.000.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	920.783	1.955.359	19.390.101	14.013.711
Bankgæld	1.501.200	2.151.600	8.335.946	1.496.979
Finansielle leasingforpligtelser	1.647.989	0	3.514.259	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	84.881	266.650	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	500.000	5.573.159	0
Anden gæld	0	2.500.000	0	2.000.000
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0
	4.269.972	8.191.840	37.080.115	17.510.690

Ansvarlige lån er opstået i forbindelse med køb af aktier i Nørhaven. Dette renteberegnes løbende.

	2016 kr.	2015 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	33.464	(225.565)
Ændring i tilgodehavender	(3.669.221)	(302.654)
Ændring i leverandørgæld mv.	(933.044)	60.804
	(4.568.801)	(467.415)
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.190.523	6.264.370

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord, 11.294 t.kr., i form af ejerpantebrev, nom. 60.100 t.kr., i selskabets ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme og de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner udgør 23.817 t.kr. (2015: 24.357 t.kr.).

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord, 11.294 t.kr., i form af ejerpantebrev, nom. 13.765 t.kr., i selskabets ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme og de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner udgør 21.520 t.kr. (2015: 21.507 t.kr.).

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord, 11.294 t.kr., ved deponering af ejerpantebrev, nom. 65.500 t.kr., i produktionsanlægs og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 10.025 t.kr. (2015: 10.693 t.kr.).

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spat Nord, 11.294 t.kr., ved deponering af skadeløsbrevbrev, nom. 9.425 t.kr., med pant i 1 stk. offsetmaskine og 1 stk. trykmaskine.

Den regnskabsmæssige værdi af offsetmaskine og trykmaskine udgør 0 kr. (2015: 0 kr.).

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord, 11.294 t.kr., i form af virksomhedspant, nom. 4.000 t.kr., som omfatter goodwill, driftsinventar og varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat goodwill, driftsinventar og varebeholdninger udgør 18.476 t.kr. (2015: 17.691 t.kr.).

Der er stillet sikkerhed i debitorer for mellemværende, 16.441 t.kr., med Midt Factoring.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte debitorer udgør 26.420 t.kr. (2015: 25.416 t.kr.).

Selskabet har kautioneret for Lanngs Emballage A/S og Ejendommen Blommevej 1, Randers ApS gæld til Sparekassen Kronjylland. Denne er ophørt pr. 01.01.2017 som led i afhændelse af selskaberne.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Dattervirk- somheder		
Special-Trykkeriet Viborg A/S	Viborg	100,0
Nørhaven Paperback af 3. januar 2011 A/S	Viborg	100,0
Ultralak ApS	Viborg	100,0
Ejendomsselskabet Agerlandsvej 3-5 ApS	Viborg	100,0
Lanngs Emballage A/S	Randers	76,0
Ejendommen Blommevej 1, Randers ApS	Randers	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(59.315)	(173.556)
Driftsresultat		(59.315)	(173.556)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		760.233	3.311.168
Andre finansielle indtægter	1	0	16.000
Andre finansielle omkostninger	2	(361.089)	(292.164)
Resultat før skat		339.829	2.861.448
Skat af årets resultat	3	101.350	343.700
Årets resultat	4	441.179	3.205.148

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.808.190	20.497.957
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		315.000	400.000
Finansielle anlægsaktiver	5	21.123.190	20.897.957
Anlægsaktiver		21.123.190	20.897.957
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		956.706	254.345
Udskudt skat		84.000	343.700
Andre tilgodehavender		16.000	16.000
Tilgodehavender		1.056.706	614.045
Likvide beholdninger		12.740	12.740
Omsætningsaktiver		1.069.446	626.785
Aktiver		22.192.636	21.524.742

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.598.119	12.563.754
Overført overskud eller underskud		1.025.458	618.644
Egenkapital		13.748.577	13.307.398
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.573.159	5.038.614
Langfristede gældsforpligtelser	6	5.573.159	5.038.614
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	0	500.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.751.536	2.648.730
Skyldig selskabsskat		89.364	0
Kortfristede gældsforpligtelser		2.870.900	3.178.730
Gældsforpligtelser		8.444.059	8.217.344
Passiver		22.192.636	21.524.742
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	12.563.754	618.644	13.307.398
Årets resultat	0	34.365	406.814	441.179
Egenkapital ultimo	125.000	12.598.119	1.025.458	13.748.577

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	16.000
	0	16.000
	2016 kr.	2015 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	117.794	59.602
Renteomkostninger i øvrigt	23.750	0
Øvrige finansielle omkostninger	219.545	232.562
	361.089	292.164
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(84.000)	(343.700)
Regulering vedrørende tidligere år	(17.350)	0
	(101.350)	(343.700)
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	34.365	2.037.036
Overført resultat	406.814	1.168.112
	441.179	3.205.148

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.160.071	400.000
Tilgange	50.000	0
Afgange	0	(85.000)
Kostpris ultimo	8.210.071	315.000
Opskrivninger primo	12.337.886	0
Afskrivninger på goodwill	(103.367)	0
Andel af årets resultat	1.453.779	0
Udbytte	(500.000)	0
Årets nedskrivninger	(590.179)	0
Opskrivninger ultimo	12.598.119	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.808.190	315.000

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder vedrører ansvarlig lånekapital stillet til rådighed for Nørhaven Paperback af 3. januar 2011 A/S og står således tilbage for Nørhaven Paperback af 3. januar 2011 A/S' øvrige kreditorer.

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	500.000	2.500.000
	500.000	2.500.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for Lanngs Emballage A/S og Ejendommen Blommevej 1, Randers ApS gæld til Sparekassen Kronjylland. Denne er ophørt pr. 01.01.2017 som led i afhændelse af selskaberne.

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord for datterselskaber i form af selvskyldnerkaution. Bankgælden udgør 11.379 t.kr. (2015: 10.631 t.kr.)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med enkelte præsentationsmæssige tilpasninger af sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

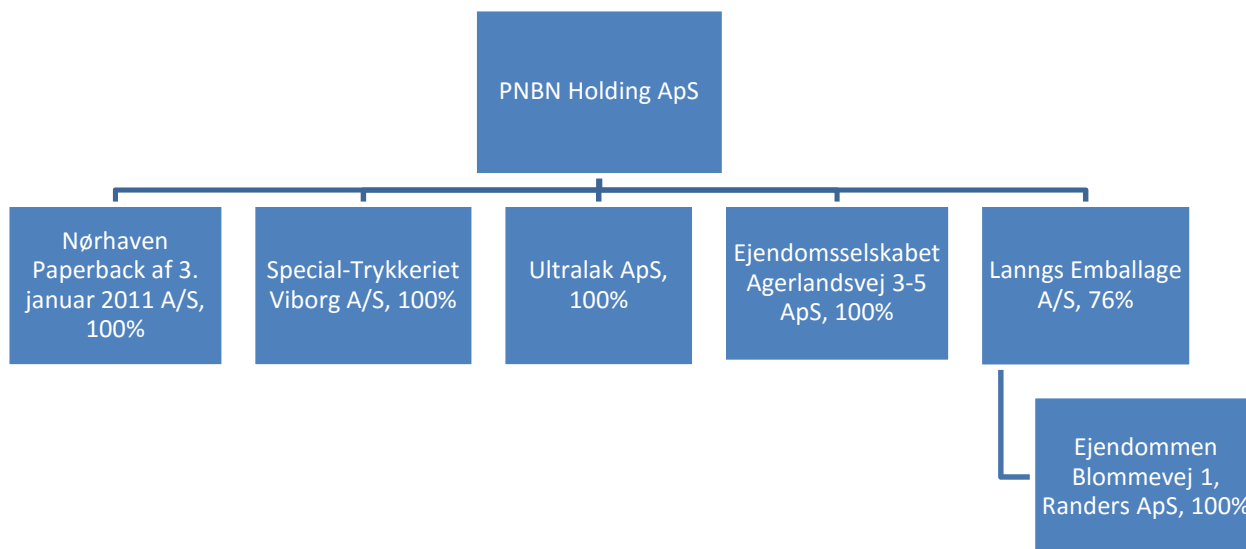
I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis



Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over

Anvendt regnskabspraksis

resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 6 – 10 år, som følge af, at goodwill vedrører strategiske forretningsmuligheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjener og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.