

# PNBN Holding ApS

Sct. Mogens Gade 9 A, st, 8800 Viborg

CVR-nr. 30 53 45 14

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2023



This document has esignatur Agreement-ID: 46e267ZJQHx251733565

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2024.

---

Bente Nørhaven  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for PNBH Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 16. april 2024

**Direktion**

Per Nørhaven

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til anpartshaverne i PNB Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PNB Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

Viborg, den 16. april 2024

### Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 09 32 72

Henrik Lundgaard

statsautoriseret revisor  
mne27708

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	PNBN Holding ApS Sct. Mogens Gade 9 A, st 8800 Viborg
	CVR-nr.: 30 53 45 14
	Stiftet: 16. oktober 2008
	Hjemsted: Viborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Per Nørhaven
<b>Revision</b>	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg
<b>Dattervirksomheder</b>	Nørhaven Book A/S, Viborg Bjerringholm Ejendomme ApS, Viborg
<b>Kapitalinteresse</b>	AcadeMondo ApS, Viborg

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	45.879	47.492	40.889	36.781	58.385
Resultat af primær drift	7.620	8.177	5.459	4.513	4.950
Finansielle poster, netto	-961	-385	284	-523	-1.866
Årets resultat	5.211	6.096	4.466	3.197	2.361
<b>Balance:</b>					
Balancesum	87.696	85.277	82.771	71.996	107.919
Egenkapital	36.859	31.649	25.553	21.087	21.837
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	11.113	905	4.602	5.782	5.811
Investeringsaktivitet	-7.822	-3.529	-2.221	8.960	-13.815
Finansieringsaktivitet	1.481	-2.489	-2.900	-1.149	5.885
Pengestrømme i alt	4.772	-5.113	-519	13.593	-2.119
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	71	74	67	66	112
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	42,0	37,1	30,9	29,3	16,6
Egenkapitalforrentning	15,2	21,3	19,2	16,4	14,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i datterselskaber samt anden formueadministration.

Koncernens aktiviteter består i industriel produktion af bøger og andre boglignende produkter. Koncernen er en af de betydeligste producenter af bøger i Nordeuropa.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2023, udviser et resultat på 5.210.612 kr. mod 6.095.570 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 36.859.153 kr.

Udviklingen i indtjeningen er som forventet og ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende i forhold til de udfordringer, der har været med stigende omkostninger samt lavere aktivitetsniveau på koncernens primære markeder i 2023.

### Videnressourcer

Koncernens produktion er i høj grad automatiseret, hvorfor den viden der besiddes i forbindelse hermed er særlig vigtig for koncernens fremtidige indtjening. Som følge heraf tilstræbes det løbende at sikre og udvikle på koncernens samlede vidensniveau.

### Miljøforhold

Koncernen arbejder med en grøn forretningsmodel, der tager udgangspunkt i FN's 17 verdensmål.

Der er fokus på cirkularitet og arbejdes løbende på at optimere selskabets affald, hvorfor størstedelen af affaldet genanvendes. Al strøm kommer fra vedvarende energikilder og der arbejdes kontinuerligt på at reducere CO2 udledningen fra produktionen af den enkelte bog.

Koncernen udarbejder hvert år et miljøregnskab, der tager højde for alle processer i bogproduktionen fra produktion af papir til transport af bøgerne til kunden. Koncernens FSC-certificering betyder at der er en løbende kontrol med produktionens påvirkning af såvel det interne som det eksterne miljø. Koncernen har oprettet en jobfunktion, hvor der arbejdes med den løbende miljøindsats og nye certificeringer.

### Særlige risici

Ledelsen ser ikke større risici udover fortsat vanskelige markedsvilkår samt enkelte kunders vigende betalingsevne.

### Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et stabilt aktivitets- og indtjeningsniveau for regnskabsåret 2024 set i forhold til regnskabsåret 2023.

## Ledelsesberetning

---

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for PNBH Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PNBH Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PNBH Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Dette omfatter selskaberne Nørhaven Book A/S samt Bjerringholm Ejendomme ApS.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### *Konsolideringspraksis*

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

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

## Resultatopgørelsen

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

Udbytte fra kapitalinteresse indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

### Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Kapitalinteresse

Kapitalinteresse indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

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

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

PNBN Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

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

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

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

### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

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

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	<b>45.879.049</b>	<b>47.492.345</b>	<b>-21.207</b>	<b>-19.342</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>				
1 Personaleomkostninger	-34.951.814	-35.658.108	-124.020	-123.996
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.307.458	-3.656.831	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>7.619.777</b>	<b>8.177.406</b>	<b>-145.227</b>	<b>-143.338</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.485.722	6.278.322
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	49.691	38.712
Andre finansielle indtægter	1.678.292	1.487.266	37.888	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-2.639.515	-1.872.498	-294.113	-123.827
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.658.554</b>	<b>7.792.174</b>	<b>5.133.961</b>	<b>6.049.869</b>
3 Skat af årets resultat	-1.447.942	-1.696.604	76.651	45.701
<b>4 Årets resultat</b>	<b>5.210.612</b>	<b>6.095.570</b>	<b>5.210.612</b>	<b>6.095.570</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Grunde og bygninger	23.981.188	24.192.456	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	18.341.595	15.115.541	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	311.014	796.760	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.011.342	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	43.645.139	40.104.757	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	39.017.227	33.531.505
10	Kapitalinteresse	1.064.435	1.064.435	1.064.435	1.064.435
11	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	162.500	162.500	162.500	162.500
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.150.000	1.150.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.376.935	2.376.935	40.244.162	34.758.440
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>46.022.074</b>	<b>42.481.692</b>	<b>40.244.162</b>	<b>34.758.440</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	8.328.320	8.763.070	0	0
	Varer under fremstilling	1.632.681	1.187.502	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	645.688	698.689	0	0
	Varebeholdninger i alt	10.606.689	10.649.261	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.533.834	21.063.833	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.221.800	2.075.602
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.239.593	1.651.305
	Andre tilgodehavender	3.486.598	3.642.299	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	228.718	233.925	0	0
	Tilgodehavender i alt	23.249.150	24.940.057	2.461.393	3.726.907
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.035.293	0	1.035.293	0
	Værdipapirer i alt	1.035.293	0	1.035.293	0
	Likvide beholdninger	6.782.943	7.206.160	355.373	480.853
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>41.674.075</b>	<b>42.795.478</b>	<b>3.852.059</b>	<b>4.207.760</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>87.696.149</b>	<b>85.277.170</b>	<b>44.096.221</b>	<b>38.966.200</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	36.057.227	30.571.505
Overført resultat	36.734.153	31.523.541	676.926	952.036
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.859.153</b>	<b>31.648.541</b>	<b>36.859.153</b>	<b>31.648.541</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
14 Hensættelser til udskudt skat	2.958.000	2.673.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.958.000</b>	<b>2.673.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	10.367.580	10.424.157	0	0
Leasingforpligtelser	4.560.186	2.833.448	0	0
Anden gæld	2.418.257	2.595.673	0	0
15 Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.346.023	15.853.278	0	0

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
15				
Kortfristet del af langfristet gæld	2.070.414	2.081.767	0	0
Gæld til pengeinstitutter	15.500.994	20.696.622	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	683.439	280.501	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.388.975	3.650.018	30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.677.783	3.788.973
Selskabsskat	833.586	1.377.604	833.586	1.377.604
Anden gæld	6.055.565	7.015.839	1.695.699	2.121.082
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>30.532.973</u>	<u>35.102.351</u>	<u>7.237.068</u>	<u>7.317.659</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>47.878.996</u></b>	<b><u>50.955.629</u></b>	<b><u>7.237.068</u></b>	<b><u>7.317.659</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>87.696.149</u></b>	<b><u>85.277.170</u></b>	<b><u>44.096.221</u></b>	<b><u>38.966.200</u></b>
16				
Oplysninger om dagsværdi				
17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18				
Eventualposter				
19				
Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	31.523.541	31.648.541
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.210.612	5.210.612
	<b>125.000</b>	<b>36.734.153</b>	<b>36.859.153</b>



## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	30.571.505	952.036	31.648.541
Resultatandel	0	5.485.722	-275.110	5.210.612
	<b>125.000</b>	<b>36.057.227</b>	<b>676.926</b>	<b>36.859.153</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023	2022
Årets resultat	5.210.612	6.095.570
20 Reguleringer	5.691.734	5.738.667
21 Ændring i driftskapital	2.915.100	-9.189.098
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.817.446	2.645.139
Renteindbetalinger og lignende	1.641.585	1.487.266
Renteudbetalinger og lignende	-2.639.515	-1.872.498
Pengestrøm fra ordinær drift	12.819.516	2.259.907
Betalt selskabsskat	-1.706.960	-1.354.818
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>11.112.556</b>	<b>905.089</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.056.451	-2.379.140
Salg af materielle anlægsaktiver	233.500	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.150.000
Køb af finansielle instrumenter	-998.586	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-7.821.537</b>	<b>-3.529.140</b>
Optagelse af langfristet gæld	3.248.275	370.020
Afdrag på langfristet gæld	-1.766.883	-2.859.054
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.481.392</b>	<b>-2.489.034</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.772.411</b>	<b>-5.113.085</b>
Likvider primo	-13.490.462	-8.377.377
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-8.718.051</b>	<b>-13.490.462</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	6.782.943	7.206.160
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-15.500.994	-20.696.622
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-8.718.051</b>	<b>-13.490.462</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	30.307.985	30.761.035	118.864	118.864
Pensioner	3.792.877	4.046.465	0	0
Andre omkostninger til social sikring	850.952	850.608	5.156	5.132
	<b>34.951.814</b>	<b>35.658.108</b>	<b>124.020</b>	<b>123.996</b>
Direktion og bestyrelse	1.857.251	1.795.576	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	74	1	1
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	190.392	80.776
Andre finansielle omkostninger	2.639.515	1.872.498	103.721	43.051
	<b>2.639.515</b>	<b>1.872.498</b>	<b>294.113</b>	<b>123.827</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	1.169.586	1.605.604	-70.007	-45.701
Årets regulering af udskudt skat	285.000	91.000	0	0
Regulering af tidligere års skat	-6.644	0	-6.644	0
	<b>1.447.942</b>	<b>1.696.604</b>	<b>-76.651</b>	<b>-45.701</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			5.485.722	6.278.322
Disponeret fra overført resultat			-275.110	-182.752
<b>Disponeret i alt</b>			<b>5.210.612</b>	<b>6.095.570</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	26.234.713	26.234.713
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>26.234.713</b>	<b>26.234.713</b>
Af- og nedskrivninger primo	-2.042.257	-1.830.989
Årets afskrivninger	-211.268	-211.268
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.253.525</b>	<b>-2.042.257</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>23.981.188</b>	<b>24.192.456</b>
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris primo	43.981.376	41.765.868
Tilgang i årets løb	6.045.109	2.215.508
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.026.485</b>	<b>43.981.376</b>
Af- og nedskrivninger primo	-28.865.835	-25.678.668
Årets afskrivninger	-2.819.055	-3.187.167
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-31.684.890</b>	<b>-28.865.835</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.341.595</b>	<b>15.115.541</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	7.316.779	5.042.194
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	3.659.435	3.041.415
Tilgang i årets løb	0	618.020
Afgang i årets løb	-418.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.241.435</b>	<b>3.659.435</b>
Af- og nedskrivninger primo	-2.862.675	-2.604.279
Årets afskrivninger	-277.135	-258.396
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	209.389	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.930.421</b>	<b>-2.862.675</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>311.014</b>	<b>796.760</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
<b>8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	0	454.388
Tilgang i årets løb	7.416.451	3.722.424
Afgang i årets løb	-6.405.109	-4.176.812
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.011.342</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.011.342</b>	<b>0</b>
	Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	2.960.000	2.960.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.960.000</b>	<b>2.960.000</b>
Opskrivninger primo	30.571.505	24.293.183
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.485.722	6.278.322
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>36.057.227</b>	<b>30.571.505</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>39.017.227</b>	<b>33.531.505</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Nørhaven Book A/S	Viborg	100 %
Bjerringholm Ejendomme ApS	Viborg	100 %

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
<b>10. Kapitalinteresse</b>				
Kostpris primo	<u>1.064.435</u>	<u>1.064.435</u>	<u>1.064.435</u>	<u>1.064.435</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>1.064.435</u></b>	<b><u>1.064.435</u></b>	<b><u>1.064.435</u></b>	<b><u>1.064.435</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>ultimo</b>	<b><u>1.064.435</u></b>	<b><u>1.064.435</u></b>	<b><u>1.064.435</u></b>	<b><u>1.064.435</u></b>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
AcadeMondo ApS, Viborg	46,58 %	<u>966.977</u>	<u>72.960</u>
		<b><u>966.977</u></b>	<b><u>72.960</u></b>

<b>11. Tilgodehavender hos kapitalinteresser</b>				
Kostpris primo	<u>162.500</u>	<u>162.500</u>	<u>162.500</u>	<u>162.500</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>162.500</u></b>	<b><u>162.500</u></b>	<b><u>162.500</u></b>	<b><u>162.500</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>ultimo</b>	<b><u>162.500</u></b>	<b><u>162.500</u></b>	<b><u>162.500</u></b>	<b><u>162.500</u></b>

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
<b>12. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	1.150.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>1.150.000</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>1.150.000</u></b>	<b><u>1.150.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>1.150.000</u></b>	<b><u>1.150.000</u></b>

## Noter

	Koncern			
	31/12 2023	31/12 2022		
<b>13. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	228.718	233.925		
	<b>228.718</b>	<b>233.925</b>		
<b>14. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	2.673.000	2.582.000		
Udskudt skat af årets resultat	285.000	91.000		
	<b>2.958.000</b>	<b>2.673.000</b>		
<b>15. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt</b>	<b>Kortfristet del af langfristet gæld</b>	<b>Langfristet gæld</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
	<b>31/12 2023</b>		<b>31/12 2023</b>	
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	10.950.836	583.256	10.367.580	7.912.000
Leasingforpligtelser	6.047.344	1.487.158	4.560.186	888.017
Anden gæld	2.418.257	0	2.418.257	2.418.257
	<b>19.416.437</b>	<b>2.070.414</b>	<b>17.346.023</b>	<b>11.218.274</b>
<b>16. Oplysninger om dagsværdi</b>				
<b>Koncern</b>				<b>Unoterede værdipapirer og kapitalandele</b>
Dagsværdi ultimo				1.035.293
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen				36.707

## Noter

---

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.951 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 23.981 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 51.100 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 65.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 11.025 t.kr.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld, 15.492 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på 19.534 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 2.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	311
Varebeholdninger	10.607

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9 t.kr., har koncernen deponeret valutakonto, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 3.949 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 7.317 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2023 udgør 6.047 t.kr.

### 18. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncern:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 15 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 23 måneder og en samlet restleasingydelse på 78 t.kr.



## Noter

---

### 18. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### 19. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Bente Nørhaven

Hovedaktionær

Per Nørhaven

Direktør

#### Transaktioner

Selskabet har haft transaktioner på markedsmæssige vilkår med nærtstående parter i form af udlån fra hovedaktionær til moderselskabet.

### 20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

3.307.461 3.656.831

Avance ved afhændelse af anlægsaktiver

-24.892 0

Andre finansielle indtægter

-1.678.292 -1.487.266

Øvrige finansielle omkostninger

2.639.515 1.872.498

Skat af årets resultat

1.162.942 1.605.604

Udskudt skat

285.000 91.000

**5.691.734 5.738.667**

### 21. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

42.572 -2.205.511

Ændring i tilgodehavender

1.690.907 -2.659.394

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

1.181.621 -4.324.193

**2.915.100 -9.189.098**

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Per Nørhaven

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Per Nørhaven

Direktør

ID: 287c5e21-ae91-4453-a648-2be23f1af3eb

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 24-04-2024 kl.: 18:01:15

Underskrevet med MitID



## Henrik Lundsgaard

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Henrik Lundsgaard

Revisor

ID: 2c61a16d-dc47-4f51-9211-75221d741ae3

CVR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 24-04-2024 kl.: 18:07:06

Underskrevet med MitID



## Bente Nørhaven

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Bente Nørhaven

Dirigent

ID: df9e0b18-0160-4726-8fe1-8b8b3f953ca0

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 24-04-2024 kl.: 18:14:16

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: 46e267ZJQHx251733565

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).