

# PNBN Holding ApS

Sct. Mogens Gade 9 A, st, 8800 Viborg

CVR-nr. 30 53 45 14

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2020



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2021.

---

Bente Nørhaven  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<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 2020</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 30. marts 2021

**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 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

### 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.

## 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, 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.
- 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.

## **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 30. marts 2021

### **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

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	35.494	58.385	57.430	63.004	58.340
Resultat af primær drift	4.513	4.950	5.340	2.684	3.317
Finansielle poster, netto	-523	-1.866	-2.271	-2.589	-2.974
Årets resultat	3.197	2.361	2.264	125	94
<b>Balance:</b>					
Balancesum	71.996	107.919	102.139	99.173	111.305
Egenkapital	21.087	21.837	16.912	13.873	13.802
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	5.782	5.811	5.579	2.378	3.708
Investeringsaktivitet	8.960	-13.815	-2.650	1.665	-4.188
Finansieringsaktivitet	-1.149	5.885	-2.223	-784	-2.439
Pengestrømme i alt	13.593	-2.119	706	3.259	-2.919
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	66	112	110	113	117
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	29,3	16,6	13,3	14,0	12,4
Egenkapitalforrentning	16,4	14,6	-1,9	0,9	3,3

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:

**Soliditetsgrad** 
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

**Egenkapitalforrentning** 
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

**\*Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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

Moderselskabets kapitalandele i Specialtrykkeriet Arco A/S er primo 2020 afhændet til en ekstern køber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2020, udviser et resultat på 3.196.845 kr. mod 2.294.056 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 21.086.547 kr.

Selvom der har været et konkurrencepræget marked med stor overkapacitet, samt udfordringer afledt af Covid-19 pandemien, betragtes resultatet som mindre tilfredsstillende i forhold til ledelsens oprindelige forventninger til regnskabsåret 2020.

### Særlige risici

Bortset fra risikoen knyttet til ændringer i markedssituationen, samt konjunkturændringer i samfundet generelt, herunder den fortsatte påvirkning fra Covid-19 pandemien, anses koncernen ikke udsat for særlige risici, herunder finansielle risici.

### Miljøforhold

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

Alt affald går til genbrug, 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. Sammen med koncernens FSC certificering betyder det en løbende kontrol med produktionens påvirkning af såvel det interne som det eksterne miljø.

Den løbende miljøindsats betyder, at det er ledelsens opfattelse, at selskabets aktiviteter drives uden særlig negativ påvirkning af det interne og eksterne miljø.

### Videnressourcer

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

### Den forventede udvikling

Med forbehold for de ovenfor anførte særlige risici er forventningen til regnskabsåret 2021 et aktivitets- og indtjeningsniveau på niveau med 2020.

## Ledelsesberetning

---

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for PNB 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 PNB Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PNB 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.

Kapitalandele i Specialtrykkeriet Arco A/S er frasolgt primo 2020. Dette selskab indgår ikke i konsolideringen for 2020.

## 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 handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

## Resultatopgørelsen

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og 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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

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 værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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 kapitalandele i kapitalinteresse indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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.

### Leasingkontrakter

Virksomheden 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 og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens 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 virksomhedernes 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

---

### Kapitalandel i kapitalinteresse

Kapitalandel i kapitalinteresse 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.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien 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.

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

### Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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 selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 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".

### 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	
	2020	2019	2020	2019
	<b>35.494.268</b>	<b>58.384.744</b>	<b>-53.040</b>	<b>-43.225</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-27.764.048	-48.560.118	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.216.928	-4.874.774	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.513.292</b>	<b>4.949.852</b>	<b>-53.040</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.302.862
	Andre finansielle indtægter	1.041.974	596.704	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-1.564.755	-2.463.095	-82.083
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.990.511</b>	<b>3.083.461</b>	<b>3.167.739</b>
3	Skat af årets resultat	-793.666	-722.392	29.106
4	<b>Årets resultat</b>	<b>3.196.845</b>	<b>2.361.069</b>	<b>3.196.845</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i PNB Holding ApS	3.196.845	2.294.056	
	Minoritetsinteresser	0	67.013	
		<b>3.196.845</b>	<b>2.361.069</b>	

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Grunde og bygninger	24.614.992	24.826.260	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	16.886.975	29.810.303	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	384.136	2.439.373	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	755.382	5.208.863	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	42.641.485	62.284.799	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.576.369	20.754.710
10	Kapitalinteresser	1.064.435	0	1.064.435	0
11	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	162.500	0	162.500	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.470.732	0	1.470.732
13	Deposita	112.500	3.459.316	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.339.435	4.930.048	23.803.304	22.225.442
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>43.980.920</b>	<b>67.214.847</b>	<b>23.803.304</b>	<b>22.225.442</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	4.225.482	5.902.606	0	0
	Varer under fremstilling	1.343.652	3.098.732	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	525.873	478.747	0	0
	Varebeholdninger i alt	6.095.007	9.480.085	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.891.860	28.363.327	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.652.406	1.446.852
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	598.772	360.737
	Andre tilgodehavender	1.108.503	504.912	0	0
14	Periodeafgrænsnings-poster	179.179	776.688	0	0
	Tilgodehavender i alt	16.179.542	29.644.927	2.251.178	1.807.589
	Likvide beholdninger	5.740.283	1.578.890	739.963	19.883
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>28.014.832</b>	<b>40.703.902</b>	<b>2.991.141</b>	<b>1.827.472</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>71.995.752</b>	<b>107.918.749</b>	<b>26.794.445</b>	<b>24.052.914</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
<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	19.616.368	16.684.689
Overført resultat	20.961.547	17.764.702	1.345.179	1.080.013
Egenkapital før minoritetsinteresser	21.086.547	17.889.702	21.086.547	17.889.702
Minoritetsinteresser	0	3.947.560	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>21.086.547</b>	<b>21.837.262</b>	<b>21.086.547</b>	<b>17.889.702</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
15 Hensættelser til udskudt skat	2.439.000	4.003.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.439.000</b>	<b>4.003.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	12.461.320	13.453.848	0	0
Gæld til pengeinstitutter	580.000	1.161.200	0	0
Leasingforpligtelser	4.656.055	15.628.259	0	0
Anden gæld	2.870.571	1.636.176	0	0
16 Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.567.946	31.879.483	0	0

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
16				
Kortfristet del af langfristet gæld	2.755.781	5.290.953	0	0
Gæld til pengeinstitutter	13.598.492	23.030.293	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	225.581	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.946.920	12.185.999	30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.028.044	2.819.337
Selskabsskat	569.666	252.905	569.666	252.905
Anden gæld	7.031.400	9.188.187	2.080.188	3.060.970
17				
Periodeafgrænsnings-poster	0	25.086	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.902.259	50.199.004	5.707.898	6.163.212
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>48.470.205</b>	<b>82.078.487</b>	<b>5.707.898</b>	<b>6.163.212</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>71.995.752</b>	<b>107.918.749</b>	<b>26.794.445</b>	<b>24.052.914</b>
<b>18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>19 Eventualposter</b>				
<b>20 Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	17.764.702	3.947.560	21.837.262
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.196.845	0	3.196.845
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	-3.947.560	-3.947.560
	<b>125.000</b>	<b>20.961.547</b>	<b>0</b>	<b>21.086.547</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	16.684.689	1.080.013	17.889.702
Resultatandel	0	2.931.679	265.166	3.196.845
	<b>125.000</b>	<b>19.616.368</b>	<b>1.345.179</b>	<b>21.086.547</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020	2019
Årets resultat	3.196.845	2.294.238
21 Reguleringer	4.533.375	7.530.388
22 Ændring i driftskapital	-1.172.295	-1.736.720
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.557.925	8.087.906
Renteindbetalinger og lignende	1.041.974	596.704
Renteudbetalinger og lignende	-1.564.755	-2.548.802
Pengestrøm fra ordinær drift	6.035.144	6.135.808
Betalt selskabsskat	-252.905	-325.273
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>5.782.239</b>	<b>5.810.535</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.832.277	-10.343.923
Salg af materielle anlægsaktiver	6.800	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-275.000	-3.470.732
Salg af finansielle anlægsaktiver	518.797	0
Salg af virksomhed	10.541.896	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>8.960.216</b>	<b>-13.814.655</b>
Optagelse af langfristet gæld	1.868.982	24.794.570
Afdrag på langfristet gæld	-3.018.243	-18.909.830
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.149.261</b>	<b>5.884.740</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>13.593.194</b>	<b>-2.119.380</b>
Likvider primo	-21.451.403	-19.332.023
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-7.858.209</b>	<b>-21.451.403</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	5.740.283	1.578.890
Kortfristet gæld til banker	-13.598.492	-23.030.293
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-7.858.209</b>	<b>-21.451.403</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	23.803.653	41.652.813	0	0
Pensioner	3.211.674	5.442.020	0	0
Andre omkostninger til social sikring	748.721	1.465.285	0	0
	<b>27.764.048</b>	<b>48.560.118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	112	0	0
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	55.726	53.583
Andre finansielle omkostninger	1.564.755	2.463.095	26.357	34.826
	<b>1.564.755</b>	<b>2.463.095</b>	<b>82.083</b>	<b>88.409</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	569.666	337.392	-29.106	-23.345
Årets regulering af udskudt skat	224.000	385.000	0	0
	<b>793.666</b>	<b>722.392</b>	<b>-29.106</b>	<b>-23.345</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.931.679	-316.452
Overføres til overført resultat			265.166	2.610.508
<b>Disponeret i alt</b>			<b>3.196.845</b>	<b>2.294.056</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	26.234.713	26.234.713	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>26.234.713</b>	<b>26.234.713</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.408.453	-1.197.185	0	0
Årets afskrivninger	-211.268	-211.268	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.619.721</b>	<b>-1.408.453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.614.992</b>	<b>24.826.260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	59.147.590	53.949.908	0	0
Tilgang i årets løb	6.014.942	5.197.682	0	0
Afgang i årets løb	-25.789.056	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>39.373.476</b>	<b>59.147.590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-29.337.287	-25.094.320	0	0
Årets afskrivninger	-2.398.741	-4.242.967	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	9.249.527	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-22.486.501</b>	<b>-29.337.287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.886.975</b>	<b>29.810.303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	7.961.574	20.566.643	0	0

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	4.824.420	4.495.000	0	0
Tilgang i årets løb	270.816	406.192	0	0
Afgang i årets løb	-2.296.321	-76.772	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.798.915</b>	<b>4.824.420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-2.385.047	-2.041.279	0	0
Årets afskrivninger	-613.719	-420.540	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	583.987	76.772	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.414.779</b>	<b>-2.385.047</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>384.136</b>	<b>2.439.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	45.750	405.130	0	0
<b>8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	5.208.863	468.814	0	0
Tilgang i årets løb	1.561.461	5.117.541	0	0
Afgang i årets løb	-6.014.942	-377.492	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>755.382</b>	<b>5.208.863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>755.382</b>	<b>5.208.863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	5.109.081	0	0

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	0	0	4.070.021	4.070.021
Afgang i årets løb	0	0	-1.110.021	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.960.000</b>	<b>4.070.021</b>
Opskrivninger primo	0	0	16.684.689	15.457.562
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	2.877.358	2.383.548
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	54.322	0
Udbytte	0	0	0	-2.200.000
Andre kapitalbevægelser	0	0	0	1.043.579
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.616.369</b>	<b>16.684.689</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.576.369</b>	<b>20.754.710</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Nørhaven Book A/S			Viborg	100 %
Bjerringholm Ejendomme ApS			Viborg	100 %
<b>10. Kapitalinteresser</b>				
Tilgang i årets løb	1.064.435	0	1.064.435	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.064.435</b>	<b>0</b>	<b>1.064.435</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.064.435</b>	<b>0</b>	<b>1.064.435</b>	<b>0</b>
<b>Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport</b>				
		<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
AcadeMondo ApS, Viborg		46,58 %	779.202	153.668

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>11. Tilgodehavender hos kapitalinteresser</b>				
Tilgang i årets løb	162.500	0	162.500	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>162.500</b>	<b>0</b>	<b>162.500</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>162.500</b>	<b>0</b>	<b>162.500</b>	<b>0</b>
<b>12. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris primo	1.470.732	500.000	1.470.732	500.000
Tilgang i årets løb	275.000	970.732	275.000	970.732
Afgang i årets løb	-1.745.732	0	-1.745.732	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.470.732</b>	<b>0</b>	<b>1.470.732</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.470.732</b>	<b>0</b>	<b>1.470.732</b>
<b>13. Deposita</b>				
Kostpris primo	3.459.316	459.316	0	0
Tilgang i årets løb	0	3.000.000	0	0
Afgang i årets løb	-3.346.816	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>112.500</b>	<b>3.459.316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>112.500</b>	<b>3.459.316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>14. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	179.179	776.688	0	0
	<b>179.179</b>	<b>776.688</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	4.003.000	3.029.338	0	0
Udskudt skat af årets resultat	224.000	385.000	0	0
Regulering af udskudt skat	-1.788.000	588.662	0	0
	<b>2.439.000</b>	<b>4.003.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16. 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 2020</b>		<b>31/12 2020</b>	
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	13.448.415	987.095	12.461.320	8.500.000
Gæld til pengeinstitutter	1.161.200	581.200	580.000	0
Leasingforpligtelser	5.843.541	1.187.486	4.656.055	0
Anden gæld	2.870.571	0	2.870.571	2.870.571
	<b>23.323.727</b>	<b>2.755.781</b>	<b>20.567.946</b>	<b>11.370.571</b>
<b>17. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	0	25.086	0	0
	<b>0</b>	<b>25.086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

### 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.448 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 24.615 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 regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2020 udgør 8.925 t.kr.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld, 10.533 t.kr. i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på 14.892 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.227 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 2.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	6.095
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	338

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.227 t.kr., har koncernen deponeret valutakonto, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 4.255 t.kr.

Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 8.007 t.kr., jævnfør note 6 og 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2020 udgør 5.844 t.kr.



### 19. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncern:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 39 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 1 og 59 måneder og en samlet restleasingydelse på 219 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Modervirksomheden:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på 1 mio. kr. for tilknyttede virksomheders bankgæld på 4.227 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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.

### 20. 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.

## Noter

---

	Koncern	
	2020	2019
<b>21. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.216.928	4.874.774
Andre finansielle indtægter	-1.041.974	-596.704
Øvrige finansielle omkostninger	1.564.755	2.548.802
Skat af årets resultat	793.666	703.516
	<b>4.533.375</b>	<b>7.530.388</b>
<b>22. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	539.415	1.196.091
Ændring i tilgodehavender	389.059	2.450.046
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.100.769	-5.382.857
	<b>-1.172.295</b>	<b>-1.736.720</b>

# PENNEO

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

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

## Per Nørhaven (CPR valideret)

### Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-892772725622

IP: 87.56.xxx.xxx

2021-04-16 08:22:08Z

NEM ID 

## Henrik Lundsgaard (CVR valideret)

### Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32093272-RID:18146935

IP: 89.249.xxx.xxx

2021-04-16 08:38:17Z

NEM ID 

## Bente Nørhaven (CPR valideret)

### Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-809996006313

IP: 87.56.xxx.xxx

2021-04-16 08:58:47Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: LFMKB-ZXQJP-5HJTO-4ZGAE-55N30-3ZQI5

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>