

# PNBN Holding ApS

Sct. Mogens Gade 9 A, st, 8800 Viborg

CVR-nr. 30 53 45 14

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2021



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. april 2022.

---

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 2021</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 1. april 2022

**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 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 revisoreres 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 1. april 2022

### **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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	40.889	36.781	58.385	57.430	63.004
Resultat af primær drift	5.459	4.513	4.950	5.340	2.684
Finansielle poster, netto	284	-523	-1.866	-2.271	-2.589
Årets resultat	4.466	3.197	2.361	2.264	125
<b>Balance:</b>					
Balancesum	82.771	71.996	107.919	102.139	99.173
Egenkapital	25.553	21.087	21.837	16.912	13.873
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	4.602	5.782	5.811	5.579	2.378
Investeringsaktivitet	-2.221	8.960	-13.815	-2.650	1.665
Finansieringsaktivitet	-2.900	-1.149	5.885	-2.223	-784
Pengestrømme i alt	-519	13.593	-2.119	706	3.259
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	67	66	112	110	113
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	30,9	29,3	16,6	13,3	14,0
Egenkapitalforrentning	19,2	16,4	14,6	-1,9	0,9

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 at producere 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 2021, udviser et resultat på 4.466.424 kr. mod 3.196.845 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 25.552.971 kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende i forhold til de oprindelige forventninger til regnskabsåret 2021. Den positive udvikling kan primært henføres til et højere aktivitetsniveau end forventet.

### Videnressourcer

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

### 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 koncernens aktiviteter drives uden særlig negativ påvirkning af det interne og eksterne miljø.

### Særlige risici

Udover risiko knyttet til den fortsatte mangel på råvarer samt de mulige store konsekvenser af Ruslands overgreb på Ukraine, er koncernen ikke udsat for yderligere risici, herunder finansielle risici.

Den forventede udvikling

Med forbehold for de ovenfor anførte særlige risici er forventningerne til 2022 på niveau med 2021.

### 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.

## 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.

## 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.

Selskabet 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 eksklusiv 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 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.

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 salgsmkostninger 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**

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 (finansiell 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 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.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### 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 nettorealiseringsværdien 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.

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

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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”.

### 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		
	2021	2020	2021	2020	
	<b>40.888.916</b>	<b>36.780.605</b>	<b>-50.869</b>	<b>-53.040</b>	
	<b>40.888.916</b>	<b>36.780.605</b>	<b>-50.869</b>	<b>-53.040</b>	
1	Personaleomkostninger	-31.836.705	-29.050.385	-124.636	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.592.935	-3.216.928	0	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>5.459.276</b>	<b>4.513.292</b>	<b>-175.505</b>	<b>-53.040</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.676.814	3.302.862
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	38.174	0
	Andre finansielle indtægter	1.265.344	1.041.974	0	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-981.738	-1.564.755	-116.821	-82.083
	<b>Resultat før skat</b>	<b>5.742.882</b>	<b>3.990.511</b>	<b>4.422.662</b>	<b>3.167.739</b>
3	Skat af årets resultat	-1.276.458	-793.666	43.762	29.106
4	<b>Årets resultat</b>	<b>4.466.424</b>	<b>3.196.845</b>	<b>4.466.424</b>	<b>3.196.845</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Grunde og bygninger	24.403.724	24.614.992	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	16.087.200	16.886.975	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	437.136	384.136	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	454.388	755.382	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	41.382.448	42.641.485	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.253.183	22.576.369
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	Deposita	0	112.500	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.226.935	1.339.435	28.480.118	23.803.304
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>42.609.383</b>	<b>43.980.920</b>	<b>28.480.118</b>	<b>23.803.304</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	6.650.931	4.225.482	0	0
	Varer under fremstilling	1.426.425	1.343.652	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	366.394	525.873	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.443.750	6.095.007	0	0

## Balance 31. december

---

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
Note					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.408.407	14.891.860	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.960.580	1.652.406
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.177.220	598.772
	Andre tilgodehavender	2.335.218	1.108.503	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	537.038	179.179	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>22.280.663</u>	<u>16.179.542</u>	<u>3.137.800</u>	<u>2.251.178</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.436.998</u>	<u>5.740.283</u>	<u>628.127</u>	<u>739.963</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>40.161.411</u></b>	<b><u>28.014.832</u></b>	<b><u>3.765.927</u></b>	<b><u>2.991.141</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>82.770.794</u></b>	<b><u>71.995.752</u></b>	<b><u>32.246.045</u></b>	<b><u>26.794.445</u></b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
<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	24.293.183	19.616.368
Overført resultat	25.427.971	20.961.547	1.134.788	1.345.179
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>25.552.971</b>	<b>21.086.547</b>	<b>25.552.971</b>	<b>21.086.547</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
14 Hensættelser til udskudt skat	2.582.000	2.439.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.582.000</b>	<b>2.439.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	11.451.999	12.461.320	0	0
Gæld til pengeinstitutter	0	580.000	0	0
Leasingforpligtelser	3.541.993	4.656.055	0	0
Anden gæld	2.766.767	2.870.571	0	0
15 Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.760.759	20.567.946	0	0

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
15				
Kortfristet del af langfristet gæld	2.663.320	2.755.781	0	0
Gæld til pengeinstitutter	17.814.375	13.598.492	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	238.698	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.111.775	3.946.920	30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.428.775	3.028.044
Selskabsskat	1.126.818	569.666	1.126.818	569.666
Anden gæld	10.920.078	7.031.400	2.107.481	2.080.188
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>36.875.064</u>	<u>27.902.259</u>	<u>6.693.074</u>	<u>5.707.898</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>54.635.823</u></b>	<b><u>48.470.205</u></b>	<b><u>6.693.074</u></b>	<b><u>5.707.898</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>82.770.794</u></b>	<b><u>71.995.752</u></b>	<b><u>32.246.045</u></b>	<b><u>26.794.445</u></b>
<b>16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>17 Eventualposter</b>				
<b>18 Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	20.961.547	21.086.547
Resultatandel	0	4.466.424	4.466.424
	<u>125.000</u>	<u>25.427.971</u>	<u>25.552.971</u>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	19.616.368	1.345.179	21.086.547
Resultatandel	0	4.676.815	-210.391	4.466.424
	<b>125.000</b>	<b>24.293.183</b>	<b>1.134.788</b>	<b>25.552.971</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021	2020
Årets resultat	4.466.424	3.196.845
19 Reguleringer	4.585.787	4.533.375
20 Ændring i driftskapital	-4.157.633	-1.172.295
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.894.578	6.557.925
Renteindbetalinger og lignende	1.265.344	1.041.974
Renteudbetalinger og lignende	-981.738	-1.564.755
Pengestrøm fra ordinær drift	5.178.184	6.035.144
Betalt selskabsskat	-576.306	-252.905
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.601.878</b>	<b>5.782.239</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.333.898	-1.832.277
Salg af materielle anlægsaktiver	0	6.800
Køb af finansielle anlægsaktiver	112.500	-275.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	518.797
Salg af virksomhed	0	10.541.896
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.221.398</b>	<b>8.960.216</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	1.868.982
Afdrag på langfristet gæld	-2.899.648	-3.018.243
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.899.648</b>	<b>-1.149.261</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-519.168</b>	<b>13.593.194</b>
Likvider primo	-7.858.209	-21.451.403
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-8.377.377</b>	<b>-7.858.209</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	9.436.998	5.740.283
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-17.814.375	-13.598.492
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-8.377.377</b>	<b>-7.858.209</b>



## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	27.680.249	25.089.676	118.959	0
Pensioner	3.398.096	3.211.674	0	0
Andre omkostninger til social sikring	758.360	749.035	5.677	0
	<b>31.836.705</b>	<b>29.050.385</b>	<b>124.636</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	66	1	0
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	67.738	55.726
Andre finansielle omkostninger	981.738	1.564.755	49.083	26.357
	<b>981.738</b>	<b>1.564.755</b>	<b>116.821</b>	<b>82.083</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	1.126.818	569.666	-50.402	-29.106
Årets regulering af udskudt skat	143.000	224.000	0	0
Regulering af tidligere års skat	6.640	0	6.640	0
	<b>1.276.458</b>	<b>793.666</b>	<b>-43.762</b>	<b>-29.106</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.676.815	2.931.679
Overføres til overført resultat			0	265.166
Disponeret fra overført resultat			-210.391	0
<b>Disponeret i alt</b>			<b>4.466.424</b>	<b>3.196.845</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
<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	-1.619.721	-1.408.453	0	0
Årets afskrivninger	-211.268	-211.268	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.830.989</b>	<b>-1.619.721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.403.724</b>	<b>24.614.992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	39.373.476	59.147.590	0	0
Tilgang i årets løb	2.392.392	6.014.942	0	0
Afgang i årets løb	0	-25.789.056	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>41.765.868</b>	<b>39.373.476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-22.486.501	-29.337.287	0	0
Årets afskrivninger	-3.192.167	-2.398.741	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	9.249.527	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-25.678.668</b>	<b>-22.486.501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.087.200</b>	<b>16.886.975</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	6.045.728	7.961.574	0	0

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	2.798.915	4.824.420	0	0
Tilgang i årets løb	242.500	270.816	0	0
Afgang i årets løb	0	-2.296.321	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.041.415</b>	<b>2.798.915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-2.414.779	-2.385.047	0	0
Årets afskrivninger	-189.500	-613.719	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	583.987	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.604.279</b>	<b>-2.414.779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>437.136</b>	<b>384.136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	0	45.750	0	0
<b>8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	755.382	5.208.863	0	0
Tilgang i årets løb	2.333.898	1.561.461	0	0
Afgang i årets løb	-2.634.892	-6.014.942	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>454.388</b>	<b>755.382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>454.388</b>	<b>755.382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	0	0	2.960.000	4.070.021
Afgang i årets løb	0	0	0	-1.110.021
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.960.000</b>	<b>2.960.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	19.616.369	16.684.689
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	4.676.814	2.877.358
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	54.322
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.293.183</b>	<b>19.616.369</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.253.183</b>	<b>22.576.369</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Nørhaven Book A/S			Viborg	100 %
Bjerringholm Ejendomme ApS			Viborg	100 %
<b>10. Kapitalinteresse</b>				
Kostpris primo	1.064.435	0	1.064.435	0
Tilgang i årets løb	0	1.064.435	0	1.064.435
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.064.435</b>	<b>1.064.435</b>	<b>1.064.435</b>	<b>1.064.435</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.064.435</b>	<b>1.064.435</b>	<b>1.064.435</b>	<b>1.064.435</b>
<b>Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport</b>				
AcadeMondo ApS, Viborg		<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
		46,58 %	863.692	84.491

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
<b>11. Tilgodehavender hos kapitalinteresser</b>				
Kostpris primo	162.500	0	162.500	0
Tilgang i årets løb	0	162.500	0	162.500
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>162.500</b>	<b>162.500</b>	<b>162.500</b>	<b>162.500</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>162.500</b>	<b>162.500</b>	<b>162.500</b>	<b>162.500</b>
<b>12. Deposita</b>				
Kostpris primo	112.500	3.459.316	0	0
Afgang i årets løb	-112.500	-3.346.816	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>112.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>112.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	537.038	179.179	0	0
	<b>537.038</b>	<b>179.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>14. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	2.439.000	4.003.000	0	0
Udskudt skat af årets resultat	143.000	224.000	0	0
Regulering af udskudt skat	0	-1.788.000	0	0
	<b>2.582.000</b>	<b>2.439.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

### 15. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2021</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2021</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	12.456.147	1.004.148	11.451.999	7.400.000
Gæld til pengeinstitutter	580.000	580.000	0	0
Leasingforpligtelser	4.621.165	1.079.172	3.541.993	0
Anden gæld	<u>2.766.767</u>	<u>0</u>	<u>2.766.767</u>	<u>2.766.767</u>
	<b><u>20.424.079</u></b>	<b><u>2.663.320</u></b>	<b><u>17.760.759</u></b>	<b><u>10.166.767</u></b>

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.456 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 24.404 t.kr.

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

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på i alt 65.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 10.041.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld, 13.585 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på 19.408 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.807 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 2.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	8.444
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	237

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.807 t.kr., har koncernen deponeret valutakonto, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 7.781 t.kr.

## Noter

---

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 6.046 t.kr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2021 udgør 4.621 t.kr.

### 17. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncern:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 41 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 47 måneder og en samlet restleasingydelse på 175 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Modervirksomheden:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på 1 mio. kr. for tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2021 i alt 4.807 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.

### 18. 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	
	2021	2020
<b>19. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.592.935	3.216.928
Andre finansielle indtægter	-1.265.344	-1.041.974
Øvrige finansielle omkostninger	981.738	1.564.755
Skat af årets resultat	1.276.458	793.666
	<b>4.585.787</b>	<b>4.533.375</b>
<b>20. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.348.743	539.415
Ændring i tilgodehavender	-6.101.121	389.059
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.292.231	-2.100.769
	<b>-4.157.633</b>	<b>-1.172.295</b>



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

---

Som Direktør NEM ID  
PID: 9208-2002-2-892772725622  
Tidspunkt for underskrift: 09-04-2022 kl.: 14:53:46  
Underskrevet med NemID

## Henrik Lundsgaard

---

Som Revisor NEM ID  
RID: 18146935  
Tidspunkt for underskrift: 10-04-2022 kl.: 08:45:38  
Underskrevet med NemID

## Bente Nørhaven

---

Som Dirigent NEM ID  
PID: 9208-2002-2-809996006313  
Tidspunkt for underskrift: 10-04-2022 kl.: 10:52:17  
Underskrevet med NemID

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).

This document has esignatur Agreement-ID: 14be75nKnHy247412101