

MB Cool A/S
Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 32 64 92 89

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. marts 2018.



Peter Forsberg
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for MB Cool A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

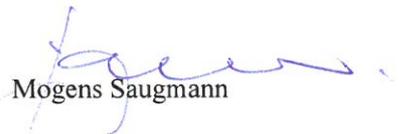
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

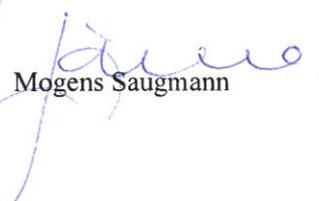
Skovlunde, den 22. marts 2018

Direktion



Mogens Saugmann

Bestyrelse



Mogens Saugmann



Brian Hindse



Niels Kernerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MB Cool A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MB Cool A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. marts 2018

Grant Thornton

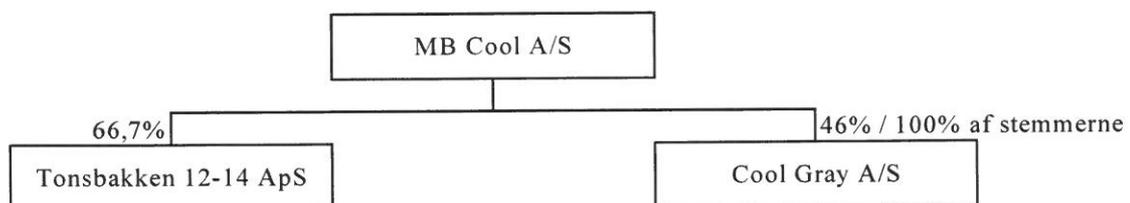
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 0459

Selskabsoplysninger

Selskabet	MB Cool A/S Tonsbakken 12 2740 Skovlunde
	CVR-nr.: 32 64 92 89
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mogens Saugmann Brian Hindse Niels Kornerup
Direktion	Mogens Saugmann
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017	2016	2015	2014	2013
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af ordinær primær drift	6	11	10	12	10
Finansielle poster, netto	-1	-1	-1	-3	-3
Årets resultat	4	8	7	4	3
Balance:					
Balancesum	219	186	186	182	186
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-3	-3	-9	-3	-3
Egenkapital	113	74	36	33	30
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	15	11	19	18	14
Investeringsaktivitet	-4	-6	-10	-8	-3
Finansieringsaktivitet	-6	-10	-6	-13	-11
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	176	171	155	135	128
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	55,7	54,5	31,2	30,3	28,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,1	5,3	5,0	6,7	5,6
Soliditetsgrad	29,8	21,0	19,4	18,1	16,1
Egenkapitalforrentning	4,8	21,2	20,3	12,7	10,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Selskabet har i regnskabsåret valgt at ændre regnskabspraksis, således resultatopgørelsen præsenteres efter den artsopdelte metode fremfor den funktionsopdelte metode. Nøgletallene for 2013-2015 er ikke korrigeret i forbindelse hermed.

Den væsentligste indvirkning på nøgletallene er, at bruttomargin i al væsentlighed er steget med ca. 25%-point ved præsentation efter den artsopdelte metode.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

MB Cool koncernen er et kommunikationshus, hvis kernekompetence er digital og tryk kommunikation.

MB Cool koncernen har en stærk kompetence i at omsætte strategiske indsigter til stærke kreative koncepter, der bygger langsigtet værdi, understøtter kundens forretningen og gør en forskel i markedet for vores kunder og vores kunders kunder.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er at eje aktier i Cool Gray A/S og Tonsbakken 12-14 ApS.

Beliggenhed

MB Cool A/S er beliggende i Skovlunde på samme adresse som Cool Gray A/S.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været indtruffet usædvanlige forhold af væsentlig karakter.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller indtruffet usædvanlige forhold af væsentlig karakter, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning i året udgør 194,5 mio. kr. mod 209,2 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4,1 mio. kr. mod 7,7 mio. kr. sidste år. Nedgangen i omsætningen skyldes det fortsatte fald i omsætning som hidrører fra tryk.

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende men tages de markedsbestemte forhold i betragtning, som forventet.

Tidernes omskiftelighed

Omsætning og indtjening har været påvirket af den fortsatte negative udvikling i trykmarkedet og den hårde konkurrence, som trykmarkedet generelt oplever. Omsætningen i dette segment forventes også at falde i 2018. Mærkbart er det dog, at kunder søger at omlægge fra trykte til digitale medier, og Cool Gray oplever her en markant vækst i vores digitale leverancer, ligesom vi generelt vokser tilfredsstillende i vores øvrige bureauydelser. Vi ansætter fortsat flere og flere medarbejdere i bureaudelen for at kunne følge med vores kunders stigende efterspørgsel efter bureauets ydelser - en efterspørgsel vi ligeledes forventer også øges i 2018 og vi har derfor budgetteret med en vækst i denne del af omsætning.

Særlige risici

Koncernens overordnede risici er knyttet til evnen til at bevare en høj effektivitet og en tilfredsstillende belægningsprocent på produktionsapparatet. Koncernens kundeportefølje, produkter og ydelser er bredt sammensat uden en betydelig sårbarhed på enkelt områder og/eller enkelte kunder.

Ledelsesberetning

Koncernen har en begrænset valutarisiko, da eksportomsætningen stort set afregnes i enten euro eller danske kroner, og indkøb ligeledes hovedsageligt afregnes i euro og danske kroner.

Den eksterne rentebærende gæld netto, inkl. Finansielle leasingkontrakter, udgør kr. 69,6 mio., hvoraf kr. 5,6 mio. forfalder i løbet af 2018 regnskabsåret.

Kreditrisikoen for koncernens tilgodehavender er begrænset, da selskabet benytter kreditvurdering i forbindelse med kundeoprettelser, samt udfører løbende kreditvurdering og styring af tilgodehavender.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevist og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift.

Koncernen påvirker kun i begrænset omfang det omgivende miljø. Der er til stadighed opmærksomhed på at begrænse energiforbrug og at øge returmængderne, blandt andet via affaldsbehandlingsanlæg, der automatisk udsuger og komprimerer papiraffald direkte fra maskinerne. Koncernens datterselskab er ISO 14001- og Svanemærke-certificeret og tilbyder desuden kunder FSC-mærkning og CO₂-neutralisering af deres tryksager. Selskabet er endvidere godkendt til produktion af tryksager egnet til fødevarekontakt.

Videnressourcer

Koncernen råder over fagligt dygtige og engagerede medarbejdere, der bidrager væsentligt til koncernens udvikling og opfyldelse af missionen om at yde kunderne markedets bedste service. Flexibilitet, specialisering og deling af viden muliggør en positiv effekt af selvstyrende teams.

Den forventede udvikling

Det forventes, at den hårde konkurrence i såvel bureau som tryk markedet fortsætter i de kommende år. Tendenserne i 2018 peger i retning af, at koncernen holder eller øger sin markedsandel i tryk markedet og øger sin markedsandel i bureau-markedet. Koncernen forventer i næste regnskabsår fortsat at kunne skabe en vækst med en stigning i omsætningen og et resultatet i uændret niveau.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har i nyt regnskabsår solgt samtlige anparter i datterselskabet Tonsbakken12-14 ApS til 3. mand, hvorved koncernen har solgt sin ejendom.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MB Cool A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har i regnskabsåret på baggrund af en revurdering af enkelte af koncernens aktiver forventede tekniske levetider og den forventede tidsmæssige anvendelse af disse aktiver ændret estimerterne for aktivernes forventede brugstid. De estimerede brugstider er således med virkning fra 1. januar 2017 øget mellem 2 og 10 år. De ændrede skøn har medført en reduktion af afskrivningerne for 2017 med på t.kr. 1.080.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har i regnskabsåret valgt at ændre regnskabspraksis, således resultatopgørelsen præsenteres efter den artsopdelte metode fremfor den funktionsopdelte metode.

Ændringen er begrundet med, at præsentation af resultatopgørelsen efter den funktionsopdelte metode giver et mere retvisende billede af koncernens aktiviteter.

Ændringen har ingen effekt på balancen eller årets resultat men alene på præsentationen af resultatopgørelsen, hvis væsentligste effekt er, at bruttoresultatet i al væsentlighed er fordoblet som følge heraf.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Koncernen har endvidere valgt at ændre regnskabspraksis, således grunde og bygninger måles efter dagsværdimetoden fremfor kostprismetoden.

Ændringen er begrundet med, at måling efter dagsværdimetoden givet et mere retvisende billede af koncernens aktiver.

Ændringen har ingen resultateffekt, men værdien af grunde og bygninger er øget med t.kr. 38.477 og den udskudte skat er som følge heraf øget med t.kr. 1.704. Nettoeffekten på t.kr. 36.773 er indregnet direkte på koncernens egenkapital.

Sammenligningstal er ikke tilpasset i henhold til ÅRL § 51, stk. 2.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

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 MB Cool A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori MB Cool A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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 for konsulentydelse indtægtsføres i takt med opgavens udførelse. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab 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

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Erhvervede rettigheder omfatter software. Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Software afskrives lineært over brugstiden, som udgør 3-5 år. Scrapværdi udgør kr. 0.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	15 %
Produktionsanlæg og maskiner	2-17 år	0 %

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 driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

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 betragtes 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter MB Cool A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Nettoomsætning	194.489	209.188	0	0
Andre driftsindtægter	419	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-59.426	-67.199	0	0
Andre eksterne omkostninger	<u>-27.177</u>	<u>-28.128</u>	<u>-3</u>	<u>-3</u>
Bruttoresultat	108.305	113.861	-3	-3
1 Personaleomkostninger	-91.693	-91.289	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-10.181</u>	<u>-11.788</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Driftsresultat	6.431	10.784	-3	-3
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.503	4.149
Andre finansielle indtægter	294	476	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-937</u>	<u>-1.332</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før skat	5.788	9.928	2.500	4.146
2 Skat af årets resultat	<u>-1.680</u>	<u>-2.223</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Årets resultat	4.108	7.705	2.500	4.146
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i MB Cool A/S	2.500	4.146		
Minoritetsinteresser	<u>1.608</u>	<u>3.559</u>		
	4.108	7.705		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Software	2.206	811	0	0
5	Goodwill	10.797	13.298	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>13.003</u>	<u>14.109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Grunde og bygninger	135.849	99.392	0	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	15.351	19.044	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>151.200</u>	<u>118.436</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	65.246	39.057
9	Andre tilgodehavender	174	142	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>174</u>	<u>142</u>	<u>65.246</u>	<u>39.057</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>164.377</u>	<u>132.687</u>	<u>65.246</u>	<u>39.057</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	5.443	5.437	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.231	2.783	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>6.674</u>	<u>8.220</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.538	38.630	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	453	0	0	0
	Andre tilgodehavender	872	38	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.721	742	1.283	0
	Tilgodehavender i alt	<u>35.584</u>	<u>39.410</u>	<u>1.283</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	11.905	6.103	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	<u>54.163</u>	<u>53.733</u>	<u>1.283</u>	<u>0</u>
	Aktiver i alt	<u>218.540</u>	<u>186.420</u>	<u>66.529</u>	<u>39.057</u>

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
Egenkapital					
12	Virksomhedskapital	10.000	10.000	10.000	10.000
13	Reserve for opskrivninger	24.515	0	0	0
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	44.338	18.073
15	Overført resultat	29.197	28.228	9.374	10.155
16	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.531	826	1.531	826
	Egenkapital før minoritetsinteresser	65.243	39.054	65.243	39.054
17	Minoritetsinteresser	48.153	35.261	0	0
	Egenkapital i alt	113.396	74.315	65.243	39.054
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	8.632	5.690	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	8.632	5.690	0	0
Gældsforpligtelser					
19	Gæld til realkreditinstitutter	59.730	61.889	0	0
20	Leasingforpligtelser	4.253	6.303	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	63.983	68.192	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	5.615	5.214	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.232	2.521	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	229	190	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.620	13.808	0	0
	Selskabsskat	0	355	0	0
	Anden gæld	16.833	16.135	1.286	3
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	32.529	38.223	1.286	3
	Gældsforpligtelser i alt	96.512	106.415	1.286	3
	Passiver i alt	218.540	186.420	66.529	39.057

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**22 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	0	0	24.908	826	32.674	68.408
Resultatandel	0	0	0	0	0	3.559	3.559
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-826	0	-826
Overført fra frie reserver	0	0	0	3.320	826	0	4.146
Andel i udbytte	0	0	0	0	0	-972	-972
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	0	0	28.228	826	35.261	74.315
Resultatandel	0	0	0	0	0	1.607	1.607
Årets opskrivning	0	24.515	0	0	0	12.257	36.772
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-826	0	-826
Overført fra frie reserver	0	0	0	969	1.531	0	2.500
Andel i udbytte	0	0	0	0	0	-972	-972
	10.000	24.515	0	29.197	1.531	48.153	113.396

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	14.676	10.232	826	35.734
Udloddet udbytte	0	0	0	-826	-826
Resultatandel	0	3.397	-77	826	4.146
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	18.073	10.155	826	39.054
Udloddet udbytte	0	0	0	-826	-826
Resultatandel	0	1.750	-781	1.531	2.500
Øvrige egenkapitalbevægelser i datterselskab	0	24.515	0	0	24.515
	10.000	44.338	9.374	1.531	65.243

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Årets resultat	4.108	7.705
23 Reguleringer	13.000	15.019
24 Ændring i driftskapital	<u>-274</u>	<u>-9.654</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.834	13.070
Renteindbetalinger og lignende	294	476
Renteudbetalinger og lignende	<u>-937</u>	<u>-1.332</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	16.191	12.214
Betalt selskabsskat	<u>-862</u>	<u>-1.000</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>15.329</u>	<u>11.214</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.926	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.986	-2.605
Salg af materielle anlægsaktiver	22	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-35	-142
Køb af virksomhed	<u>0</u>	<u>-3.300</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-3.925</u>	<u>-6.047</u>
Optagelse af langfristet gæld	1.936	1.908
Afdrag på langfristet gæld	-5.745	-10.566
Betalt udbytte	<u>-1.793</u>	<u>-1.798</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-5.602</u>	<u>-10.456</u>
Ændring i likvider	5.802	-5.289
Likvider primo	<u>6.103</u>	<u>11.392</u>
Likvider ultimo	<u>11.905</u>	<u>6.103</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>11.905</u>	<u>6.103</u>
Likvider ultimo	<u>11.905</u>	<u>6.103</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
4. Software		
Kostpris primo	1.363	1.363
Tilgang i årets løb	1.926	0
Kostpris ultimo	3.289	1.363
Af- og nedskrivninger primo	-553	-225
Årets af-/nedskrivninger	-530	-327
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.083	-552
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.206	811

	Koncern	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
5. Goodwill		
Kostpris primo	20.157	17.557
Tilgang i årets løb	0	2.600
Afgang i årets løb	-550	0
Kostpris ultimo	19.607	20.157
Af- og nedskrivninger primo	-6.859	-4.991
Årets af-/nedskrivninger	-1.951	-1.868
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.810	-6.859
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.797	13.298

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	21.512	21.512
Kostpris ultimo	21.512	21.512
Opskrivninger primo	18.073	14.678
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.578	4.223
Udbytte	-829	-828
Dagsværdiopskrivning	24.515	0
Opskrivninger ultimo	44.337	18.073
Afskrivninger på goodwill primo	-528	-453
Årets afskrivninger på goodwill	-75	-75
Afskrivninger på goodwill ultimo	-603	-528
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.246	39.057

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.
Cool Gray A/S*, Skovlunde	46 %	51.847	2.531
Tonsbakken 12-14 ApS, Skovlunde	66,67 %	26.134	3.160
		77.981	5.691

*Morderselskabet har 100% af stemmerne.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
12. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	10.000	10.000	10.000	10.000
	10.000	10.000	10.000	10.000

Aktiekapitalen består af mio. 10 stk. aktier á nominelt kr. 1, som ikke er opdelt i klasser.

13. Reserve for opskrivninger

Årets opskrivning	24.515	0	0	0
	24.515	0	0	0

14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

	Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
Reserve for opskrivninger primo	18.073	14.676
Resultatandel	1.750	3.397
Øvrige egenkapitalbevægelser i datterselskab	24.515	0
	44.338	18.073

15. Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
Overført resultat primo	28.228	24.908	10.155	10.232
Årets overførte overskud eller underskud	969	3.320	-781	-77
	29.197	28.228	9.374	10.155

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
16. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	826	826	826	826
Udloddet udbytte	-826	-826	-826	-826
Udbytte for regnskabsåret	1.531	826	1.531	826
	1.531	826	1.531	826

	Koncern	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
17. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser primo	35.261	32.674
Andel af årets resultat	1.607	3.559
Andel i udbytte	-972	-972
Andel af opskrivning til dagsværdi	12.257	0
	48.153	35.261

	Koncern	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
18. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	5.690	5.224
Udskudt skat af årets resultat	1.238	466
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	1.704	0
	8.632	5.690
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	1.512	1.040
Materielle anlægsaktiver	6.931	4.230
Finansielle anlægsaktiver	96	257
Omsætningsaktiver	93	163
	8.632	5.690

Noter

	Koncern	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
19. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	61.978	64.111
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.248	-2.222
	59.730	61.889
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	43.533	45.781

	Koncern	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
20. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	7.620	9.296
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.367	-2.993
	4.253	6.303
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt kr. 10 mio. Virksomhedspantet omfatter debitorer og varebeholdning, hvis regnskabsmæssige værdi på statusdagen var følgende:

Varebeholdninger	6.674 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	32.538 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut t.kr. 61.978, har koncernen stillet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 135.849.

Noter

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter, som har følgende leasingydelser i t.kr.:

	<u>t.kr.</u>
Indenfor 1 år	2.049
Mellem 1-5 år	3.739

Den samlede leasingforpligtelse udgør pr. 31. december 2016 t.kr. 5.788.

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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

23. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	10.181	11.940
Andre finansielle indtægter	-294	-476
Øvrige finansielle omkostninger	937	1.332
Skat af årets resultat	1.680	2.223
Minoritetsinteresser	496	0
	<u>13.000</u>	<u>15.019</u>

24. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.546	-2.518
Ændring i tilgodehavender	3.373	-9.750
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.193	2.614
	<u>-274</u>	<u>-9.654</u>