

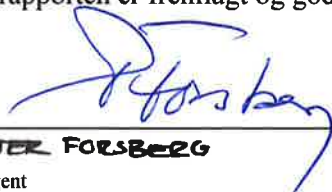
MB Cool A/S
Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 32 64 92 89

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. marts 2017.



PETER FORSBERG
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
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 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 22. marts 2017

Direktion


Mogens Saugmann

Bestyrelse


Mogens Saugmann


Brian Hindse


Niels Kornerup

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 2016, 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 74 20 99 36

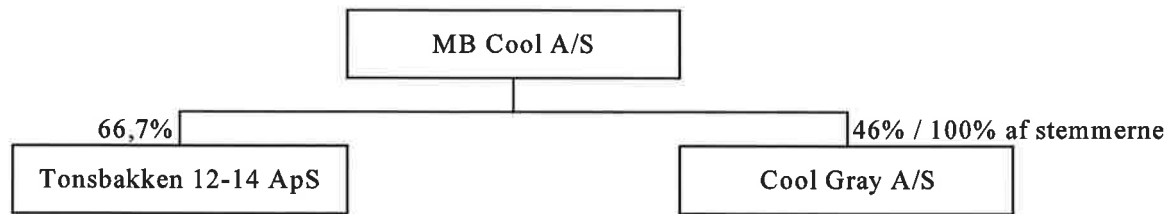
Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor

Claus Koskelin
statsautoriseret revisor

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 Stockholmegade 45 2100 København Ø

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 mio.kr.	2015 mio.kr.	2014 mio.kr.	2013 mio.kr.	2012 mio.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af ordinær primær drift	11	10	12	10	9
Finansielle poster, netto	-1	-1	-3	-3	-3
Årets resultat	8	7	4	3	2
Balance:					
Balancesum	186	186	182	186	195
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-3	-9	-3	-3	-10
Egenkapital	39	36	33	30	28
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	11	19	18	14	16
Investeringsaktivitet	-6	-10	-8	-3	-16
Finansieringsaktivitet	-10	-6	-13	-11	-4
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	171	155	135	128	120
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	29,4	30,9	30,3	28,8	27,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,7	5,0	6,7	5,6	5,2
Soliditetsgrad	21,0	19,4	18,1	16,1	14,4
Egenkapitalforrentning	21,3	20,3	12,7	10,3	7,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

MB Cool koncernen er et 360 graders kommunikationsbureau, hvis kernekompetence er digitale og trykte kommunikationsløsninger båret af kreativitet, kvalitet og kapacitet.

MB Cool koncernen har en stærk kompetence i at omsætte strategiske indsigter til stærke kreative koncepter, der bygger langsigtet værdi, understøtter 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 udover tilkøb af aktiviteterne i Highlight ApS den 1. juni 2016. Integrationen af de tilkøbte aktiviteter er på tilfredsstillende vis sket hen over sommeren 2016.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens EBIT for 2016 udgør 10,8 mio. kr., mod 10,5 mio. kr. for 2015. Resultatet efter minoritetsinteresser for 2016 udgør 4,1 mio. kr., mod 3,8 mio. kr. for 2015.

Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede.

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.

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.

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.

Ledelsesberetning

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. Fleksibilitet, 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 2016 går i retning af, at koncernen holder eller øger sin markedsandel i tryk markedet og øger sin markedsandel signifikant 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

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MB Cool A/S 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 sambeskattede 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.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	15 %
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

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.

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 lånoptagelsestidspunktet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	209.188	198.810	0	0
Produktionsomkostninger	-147.683	-137.299	0	0
Bruttoresultat	61.505	61.511	0	0
Distributionsomkostninger	-29.171	-32.030	0	0
Administrationsomkostninger	-21.550	-19.563	-3	-3
Andre driftsindtægter	0	564	0	0
Driftsresultat	10.784	10.482	-3	-3
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.149	3.754
Andre finansielle indtægter	476	533	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-1.332	-1.781	0	0
Resultat før skat	9.928	9.234	4.146	3.751
1 Skat af årets resultat	-2.223	-2.147	0	0
2 Årets resultat	7.705	7.087	4.146	3.751
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i MB Cool A/S	4.146	3.751		
Minoritetsinteresser	3.559	3.336		
	7.705	7.087		

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Software	811	1.138	0	0
4	Goodwill	13.298	12.566	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>14.109</u>	<u>13.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Grunde og bygninger	99.392	101.392	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	19.044	23.484	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>118.436</u>	<u>124.876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	39.057	35.736
8	Andre tilgodehavender	142	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>142</u>	<u>0</u>	<u>39.057</u>	<u>35.736</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>132.687</u>	<u>138.580</u>	<u>39.057</u>	<u>35.736</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	5.437	3.994	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.783	1.708	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>8.220</u>	<u>5.702</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.630	28.370	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	400	0	0
	Andre tilgodehavender	38	119	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	742	1.171	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>39.410</u>	<u>30.060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.103</u>	<u>11.392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>53.733</u>	<u>47.154</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Aktiver i alt	<u>186.420</u>	<u>185.734</u>	<u>39.057</u>	<u>35.736</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	10.000	10.000	10.000	10.000
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	18.073	14.676
13	Overført resultat	28.228	24.908	10.155	10.232
14	Foreslået udbytte for regnskabsåret	826	826	826	826
	Egenkapital før minoritetsinteresser	39.054	35.734	39.054	35.734
15	Minoritetsinteresser	35.261	32.674	0	0
	Egenkapital i alt	74.315	68.408	39.054	35.734
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	5.690	5.224	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.690	5.224	0	0
Gældsforpligtelser					
	Ansvarlig lånekapital	0	1.500	0	0
17	Gæld til realkreditinstitutter	61.889	64.043	0	0
18	Leasingforpligtelser	6.303	4.390	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	68.192	69.933	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	5.214	12.131	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.521	2.986	0	0
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	190	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.808	12.630	0	0
	Selskabsskat	355	0	0	0
	Anden gæld	16.135	14.422	3	2
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.223	42.169	3	2
	Gældsforpligtelser i alt	106.415	112.102	3	2
	Passiver i alt	186.420	185.734	39.057	35.736

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Note	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
19 Medarbejderforhold				
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21 Eventualposter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	21.982	826	32.808
Udloddet udbytte	0	0	-826	-826
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.926	826	3.752
Egenkapital primo	10.000	24.908	826	35.734
Udloddet udbytte	0	0	-826	-826
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.320	826	4.146
	10.000	28.228	826	39.054

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	11.677	10.304	826	32.807
Udloddet udbytte	0	0	0	-826	-826
Resultatandel	0	2.999	-72	826	3.753
Egenkapital primo	10.000	14.676	10.232	826	35.734
Udloddet udbytte	0	0	0	-826	-826
Resultatandel	0	3.397	-77	826	4.146
	10.000	18.073	10.155	826	39.054

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	4.146	3.751
22 Reguleringer	18.578	17.879
23 Ændring i driftskapital	-9.654	81
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.070	21.711
Renteindbetalinger og lignende	476	530
Renteudbetalinger og lignende	-1.332	-1.944
Pengestrøm fra ordinær drift	12.214	20.297
Betalt selskabsskat	-1.000	-1.535
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.214	18.762
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.363
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.605	-9.012
Salg af materielle anlægsaktiver	0	850
Køb af finansielle anlægsaktiver	-142	0
Køb af virksomhed	-3.300	-707
Salg af virksomhed	0	500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.047	-9.732
Optagelse af langfristet gæld	1.908	6.405
Afdrag på langfristet gæld	-10.566	-10.711
Betalt udbytte	-1.798	-1.798
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.456	-6.104
Ændring i likvider	-5.289	2.926
Likvider primo	11.392	8.466
Likvider ultimo	6.103	11.392
Likvider		
Likvide beholdninger	6.103	11.392
Likvider ultimo	6.103	11.392

Noter

	Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.757	1.194
Årets regulering af udskudt skat	466	953
	2.223	2.147
2. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.397	2.999
Udbytte for regnskabsåret	826	826
Disponeret fra overført resultat	-77	-74
Disponeret i alt	4.146	3.751
	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
3. Software		
Kostpris primo	1.363	0
Tilgang i årets løb	0	1.363
Kostpris ultimo	1.363	1.363
Af- og nedskrivninger primo	-225	0
Årets af-/nedskrivninger	-327	-225
Af- og nedskrivninger ultimo	-552	-225
Regnskabsmæssig værdi ultimo	811	1.138

Noter

	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
4. Goodwill		
Kostpris primo	17.557	10.947
Tilgang i årets løb	2.600	6.907
Afgang i årets løb	0	-297
Kostpris ultimo	20.157	17.557
Af- og nedskrivninger primo	-4.991	-3.295
Årets af-/nedskrivninger	-1.868	-1.746
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	50
Af- og nedskrivninger ultimo	-6.859	-4.991
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.298	12.566
5. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	113.372	113.372
Kostpris ultimo	113.372	113.372
Af- og nedskrivninger primo	-11.980	-9.980
Årets af-/nedskrivninger	-2.000	-2.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-13.980	-11.980
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.392	101.392

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	65.057	60.590
Tilgang i årets løb	3.305	9.012
Afgang i årets løb	-453	-4.545
Kostpris ultimo	67.909	65.057
Af- og nedskrivninger primo	-41.573	-38.028
Årets af-/nedskrivninger	-7.745	-7.544
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	453	3.999
Af- og nedskrivninger ultimo	-48.865	-41.573
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.044	23.484
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på t.kr.	10.728	13.729

Noter

	Moderselskab	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	21.512	21.512
Kostpris ultimo	21.512	21.512
Opskrivninger primo	14.678	11.676
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.223	3.828
Udbytte	-828	-828
Opskrivninger ultimo	18.073	14.676
Afskrivninger på goodwill primo	-453	-377
Årets afskrivninger på goodwill	-75	-75
Afskrivninger på goodwill ultimo	-528	-452
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.057	35.736

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		t.kr.	t.kr.
Cool Gray A/S*, Skovlunde	46 %	50.336	3.888
Tonsbakken 12-14 ApS, Skovlunde	66,67 %	22.975	3.115
		73.311	7.003

*Moderselskabet har 100% af stemmerne.

Noter

	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	0	0
Tilgang i årets løb	142	0
Kostpris ultimo	142	0
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	 142	 0
Der specificeres således:		
Deposita vedrørende lejemål	142	0
	142	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	1.764	0
Modtagne acontobetalinge	-1.954	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-190	0
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-190	0
	-190	0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
11. 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.

12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for opskrivninger primo	14.676	11.677
Resultatandel	3.397	2.999
	18.073	14.676

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
13. Overført resultat				
Overført resultat primo	24.908	21.982	10.232	10.304
Årets overførte overskud eller underskud	3.320	2.926	-77	-72
	28.228	24.908	10.155	10.232
14. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	826	826	826	826
Udloddet udbytte	-826	-826	-826	-826
Udbytte for regnskabsåret	826	826	826	826
	826	826	826	826
			Koncern	
			31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
15. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo			32.674	30.310
Andel af årets resultat			3.559	3.336
Andel i udbytte			-972	-972
			35.261	32.674
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo			5.224	4.271
Udskudt skat af årets resultat			466	953
			5.690	5.224

Noter

	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
17. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	64.111	66.257
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.222	-2.214
	61.889	64.043
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	45.781	51.601
18. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	9.296	12.807
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.993	-8.417
	6.303	4.390
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
	Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
19. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	84.406	76.908
Pensioner	9.123	8.633
Personaleomkostninger i øvrigt	1.682	1.098
	95.211	86.639
Direktion	2.261	2.292
Bestyrelse	75	150
	2.336	2.442
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	171	155

Noter

20. 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	7.219 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	38.630 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på nom. t.kr. 17.000 til kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut t.kr. 64.110, har koncernen stillet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.kr. 99.392.

Til sikkerhed for opførelse af ejendommen Tonsbakken 12-14 har koncernen deponeret t.kr. 216 til betalingsgaranti.

Noter**21. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

	<u>t.kr.</u>
Leasingforpligtelser	<u>9.656</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>9.656</u>

Operationel leasing

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

	<u>t.kr.</u>
Indenfor 1 år	4.215
Mellem 1-5 år	5.441

Den samlede leasingforpligtelse udgør pr. 31. december 2016 t.kr. 9.656.

Sambeskatning

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

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør t.kr. 355.

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

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

Noter

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.940	11.515
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-367
Andre finansielle indtægter	-476	-533
Øvrige finansielle omkostninger	1.332	1.781
Skat af årets resultat	2.223	2.147
Minoritetsinteresse	3.559	3.336
	<u>18.578</u>	<u>17.879</u>
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.518	519
Ændring i tilgodehavender	-9.750	-2.721
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.614	2.283
	<u>-9.654</u>	<u>81</u>