

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

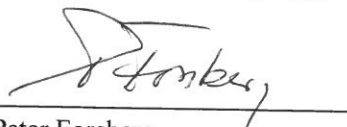
**MB Cool A/S**  
Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 32 64 92 89

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2019.



Peter Forsberg  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 11. april 2019

### Direktion

  
Mogens Saugmann

### Bestyrelse

  
Mogens Saugmann

  
Brian Hindse

  
Niels Kørnerup

## **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 2018, 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 11. april 2019

**Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

**Jan Tønnesen**

statsautoriseret revisor  
mne9459

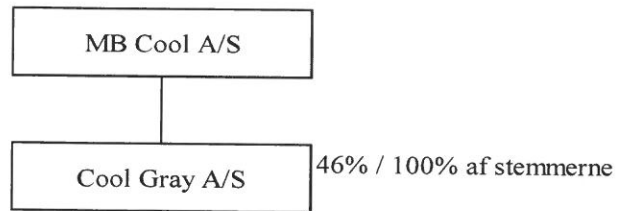
## Selskabsoplysninger

---

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

## Koncernoversigt

---



**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.	2015 mio. kr.	2014 mio. kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Resultat af ordinær primær drift	-17	6	11	10	12
Finansielle poster, netto	-1	-1	-1	-1	-3
Årets resultat	-15	4	8	7	4
<b>Balance:</b>					
Balancesum	67	219	186	186	182
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-3	-3	-3	-9	-3
Egenkapital	37	113	74	36	33
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-13	15	11	19	18
Investeringsaktivitet	126	-4	-6	-10	-8
Finansieringsaktivitet	-126	-6	-10	-6	-13
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	156	176	171	155	135
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	47,8	55,4	54,5	31,2	30,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-10,6	3,1	5,3	5,0	6,7
Soliditetsgrad	25,4	29,8	19,4	18,1	16,1
Egenkapitalforrentning	-20,6	4,8	21,2	20,3	12,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Koncernen har i regnskabsåret 2017 valgt at ændre regnskabspraksis, således resultatopgørelsen præsenteres efter den artsopdelte metode fremfor den funktionsopdelte metode. Nøgletallene for 2014-2015 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 kommunikationsløsninger båret af kreativitet, kvalitet og kapacitet.

MB Cool koncernen omsætter strategiske indsigter til stærke kreative koncepter, der bygger langsigtet værdi, og understøtter kundernes forretningen.

### Moderselskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er at eje aktier i Cool Gray A/S.

### 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

Årets nettoomsætning udgør kr. 160,6 mio. mod kr. 194,5 mio. kr. sidste år. Koncernens resultat udgør et underskud på kr. 14,8 mio. mod et positivt resultat på kr. 2,5 mio. sidste år. Nedgangen i omsætningen skyldes tab af en række større kunder samt det fortsatte fald i markedet for grafiske produkter. Nedgangen i omsætningen er delvis blevet kompenseret i omkostningsbesparelser.

Koncernen har i regnskabsåret solgt sin domicilejendom til bogført værdi.

Årets resultat anses for utilfredsstillende men tages de markedsbestemte forhold og andre forhold i betragtning, som ligger udenfor koncernens kontrol, er resultatet som forventet.

## Ledelsesberetning

---

### Særlige risici

Koncernens overordnede risici er knyttet til evnen til at bevare en høj effektivitet og en tilfredsstillende belægnings- og udnyttelsesprocent på produktionsapparatet. Koncernens kundeportefølje, produkter og ydelser er bredt sammensat uden en betydelig sårbarhed på enkelte 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.

Den eksterne rentebærende gæld netto, inkl. finansielle leasingkontrakter, udgør kr. 4,5 mio., hvoraf kr. 2,3 mio. forfalder i løbet af 2019 regnskabsåret.

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

### Miljøforhold

Koncernen påvirker kun i begrænset omfang det omgivende miljø. Der er til stadighed opmærksomhed på at begrænse energiforbruget og at øge returmængderne, blandt andet via affaldsbehandlingsanlæg, der automatisk udsuger og komprimerer papiraffald direkte fra maskinerne. Koncernen er ISO9001, ISO14001- og Svanemærke-certificeret og tilbyder desuden kunder FSC-mærkning og CO2-neutralisering af deres tryksager. Koncernen er endvidere godkendt og har mulighed for produktion af tryksager egnet til fødevarekontakt og GMP-produktion, primært rettet mod medico industrien.

### 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.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Den forventede udvikling

Det forventes, at den hårde konkurrence i såvel bureau- som trykmarkedet fortsætter i de kommende år. Tendenserne går i retning af, at koncernen holder sin markedsandel i trykmarkedet og øger sin markedsandel i bureaumarkedet. Koncernen forventer i næste regnskabsår at kunne skabe en vækst med stigning i omsætningen og et positivt resultat.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens 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.

### **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 estimerne for aktivernes forventede brugstid. De estimerede brugstider er således med virkning fra 1. januar 2018 øget mellem 2 år. De ændrede skøn har medført en reduktion af afskrivningerne for 2018 på t.kr. 1.046.

Koncernen har i regnskabsåret på baggrund af en revurdering af brugstiden for koncernens goodwill. Den estimerede brugstid er således med virkning fra 1. januar 2018 øget med op til 10 år. De ændrede skøn har medført en reduktion af afskrivningerne for 2018 med på t.kr. 843.

Koncernen har i regnskabsåret ændret opgørelsesmetode for koncernens feriepengeforpligtelse fra en beregnet feriepengeforpligtelse til en faktisk opgørelse feriepengeforpligtelsen, hvilket har medført en omkostning på t.kr. 765.

### **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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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 finansiel 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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

### **Vareforbrug**

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

### **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.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens 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 poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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

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 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Levetiden er begrundet i aktiviteternes unikke kommercielle position samt medarbejdernes kommercielle og tekniske evner, der forventes opretholdt i mindst 20 år.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 nettosalgpris 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.

### 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.

Tilknyttet virksomhed 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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

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

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



## **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 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 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 proventuet 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.

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

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som 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 selskabs kapital 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		Morderselskab	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettoomsætning	160.589	194.489	0	0
Andre driftsindtægter	108	419	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-50.363	-59.426	0	0
Andre eksterne omkostninger	-33.711	-27.177	-3	-3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>76.623</b>	<b>108.305</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
1 Personaleomkostninger	-85.687	-91.693	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.859	-10.181	0	0
Andre driftsomkostninger	-1.759	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-16.682</b>	<b>6.431</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-8.492	2.503
Andre finansielle indtægter	127	294	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.479	-937	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-18.034</b>	<b>5.788</b>	<b>-8.495</b>	<b>2.500</b>
3 Skat af årets resultat	3.222	-1.680	0	0
<b>4 Årets resultat</b>	<b>-14.812</b>	<b>4.108</b>	<b>-8.495</b>	<b>2.500</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i MB Cool A/S	-8.495	2.500		
Minoritetsinteresser	-6.317	1.608		
	<b>-14.812</b>	<b>4.108</b>		

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Moderselskab	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Software	1.677	2.206	0	0
6	Goodwill	9.644	10.797	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	11.321	13.003	0	0
7	Grunde og bygninger	0	135.849	0	0
8	Produktionsanlæg og maskiner	10.897	15.351	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	10.897	151.200	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.965	65.246
10	Andre tilgodehavender	9.027	174	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.027	174	16.965	65.246
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>31.245</b>	<b>164.377</b>	<b>16.965</b>	<b>65.246</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	4.296	5.443	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	958	1.231	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.254	6.674	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.503	32.538	0	0
12	Udskudte skatteaktiver	822	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	453	453	454	0
	Andre tilgodehavender	0	872	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	414	1.721	0	1.283
	Tilgodehavender i alt	30.192	35.584	454	1.283
	Likvide beholdninger	297	11.905	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>35.743</b>	<b>54.163</b>	<b>454</b>	<b>1.283</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>66.988</b>	<b>218.540</b>	<b>17.419</b>	<b>66.529</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
14	Virksomhedskapital	10.000	10.000	10.000	10.000
15	Reserve for opskrivninger	0	24.515	0	0
16	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.530	44.338
17	Overført resultat	7.037	29.197	4.507	9.374
18	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.531	0	1.531
	Egenkapital før minoritetsinteresser	17.037	65.243	17.037	65.243
19	Minoritetsinteresser	19.880	48.153	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.917</b>	<b>113.396</b>	<b>17.037</b>	<b>65.243</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
12	Hensættelser til udskudt skat	0	8.632	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>8.632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
20	Gæld til realkreditinstitutter	0	59.730	0	0
21	Leasingforpligtelser	2.188	4.253	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.188	63.983	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.287	5.615	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	1.125	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.425	2.232	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	229	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.592	7.620	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	379	0
	Anden gæld	14.454	16.833	3	1.286
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.883	32.529	382	1.286
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.071</b>	<b>96.512</b>	<b>382</b>	<b>1.286</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>66.988</b>	<b>218.540</b>	<b>17.419</b>	<b>66.529</b>

**Balance 31. december**

---

<b>Passiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>23 Eventualposter</b>				
<b>24 Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskrivnin- ger t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	0	0	28.228	826	35.261	74.315
Resultatandel	0	0	0	969	1.531	1.607	4.107
Årets opskrivning	0	24.515	0	0	0	12.257	36.772
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-826	0	-826
Andel i udbytte	0	0	0	0	0	-972	-972
Egenkapital 1. januar 2018	10.000	24.515	0	29.197	1.531	48.153	113.396
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-24.515	0	24.515	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.531	0	-1.531
Resultatandel	0	0	0	-8.495	0	-6.317	-14.812
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-38.180	0	0	-38.180
Salg af minoriteter	0	0	0	0	0	-20.156	-20.156
Andel i udbytte	0	0	0	0	0	-1.800	-1.800
	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.037</b>	<b>0</b>	<b>19.880</b>	<b>36.917</b>

**Egenkapitalopgørelse for moderselskabet**

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
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
Egenkapital 1. januar 2018	10.000	44.338	9.374	1.531	65.243
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.531	-1.531
Resultatandel	0	-41.808	-4.867	0	-46.675
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	38.180	0	38.180
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-38.180	0	-38.180
	<b>10.000</b>	<b>2.530</b>	<b>4.507</b>	<b>0</b>	<b>17.037</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Årets resultat	-14.812	4.108
25 Reguleringer	3.989	13.000
26 Ændring i driftskapital	5.284	-274
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-5.539</b>	<b>16.834</b>
Renteindbetalinger og lignende	127	294
Renteudbetalinger og lignende	-1.479	-937
Pengestrøm fra ordinær drift	-6.891	16.191
Betalt selskabsskat	-6.233	-862
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-13.124</b>	<b>15.329</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-235	-1.926
Køb af materielle anlægsaktiver	-513	-1.986
Salg af materielle anlægsaktiver	136.006	22
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.000	-35
Salg af finansielle anlægsaktiver	148	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>126.406</b>	<b>-3.925</b>
Optagelse af langfristet gæld	850	1.936
Afdrag på langfristet gæld	-65.973	-5.745
Betalt udbytte	-41.514	-1.793
Salg af minoriteter	-19.378	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-126.015</b>	<b>-5.602</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-12.733</b>	<b>5.802</b>
Likvider primo	11.905	6.103
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-828</b>	<b>11.905</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	297	11.905
Kassekredit	-1.125	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-828</b>	<b>11.905</b>





**Noter****5. Software**

Kostpris primo	3.289	1.363
Tilgang i årets løb	235	1.926
Afgang i årets løb	-275	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.249</b>	<b>3.289</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.083	-553
Årets af-/nedskrivninger	-764	-530
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	275	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.572</b>	<b>-1.083</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.677</b>	<b>2.206</b>

**6. Goodwill**

Kostpris primo	19.607	20.157
Afgang i årets løb	-662	-550
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.945</b>	<b>19.607</b>
Af- og nedskrivninger primo	-8.810	-6.859
Årets af-/nedskrivninger	-1.066	-1.951
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	575	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-9.301</b>	<b>-8.810</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.644</b>	<b>10.797</b>

## Noter

---

### 7. Grunde og bygninger

Kostpris primo	113.372	113.372
Afgang i årets løb	-113.372	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>113.372</b>
Opskrivninger primo	38.477	0
Årets opskrivning	0	38.477
Tilbageførsel af tidligere opskrivninger	-38.477	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>38.477</b>
Af- og nedskrivninger primo	-16.000	-13.980
Årets af-/nedskrivninger	0	-2.020
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	16.000	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>-16.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>135.849</b>

### 8. Produktionsanlæg og maskiner

Kostpris primo	68.594	67.215
Tilgang i årets løb	513	1.987
Afgang i årets løb	-4.270	-608
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.837</b>	<b>68.594</b>
Af- og nedskrivninger primo	-53.243	-48.171
Årets af-/nedskrivninger	-4.918	-5.680
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	4.221	608
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-53.940</b>	<b>-53.243</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.897</b>	<b>15.351</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	4.705	7.171

## Noter

	Morderselskab		
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
Kostpris primo	21.512	21.512	
Afgang i årets løb	-6.792	0	
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.720</b>	<b>21.512</b>	
Opskrivninger primo	44.338	18.073	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-4.691	2.578	
Årets tilbageførsler på afgang	-35.586	0	
Udbytte	-1.531	-829	
Dagsværdiopskrivning	0	24.515	
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.530</b>	<b>44.337</b>	
Afskrivninger på goodwill primo	-603	-528	
Årets afskrivninger på goodwill	-32	-75	
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	350	0	
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-285</b>	<b>-603</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.965</b>	<b>65.246</b>	
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>			
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
		<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Cool Gray A/S*, Skovlunde	46 %	36.814	-11.699
		<b>36.814</b>	<b>-11.699</b>

\*Morderselskabet har 100% af stemmerne.

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
	t.kr.	t.kr.
<b>10. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	174	142
Tilgang i årets løb	9.000	32
Afgang i årets løb	-147	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.027</b>	<b>174</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.027</b>	<b>174</b>
Der specificeres således:		
Deposita vedrørende lejemål	9.027	174
	<b>9.027</b>	<b>174</b>
<b>11. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	0	-806
Modtagne acantobetalinge	0	577
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>0</b>	<b>-229</b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	0	-229
	<b>0</b>	<b>-229</b>

**Noter**

---

**12. Udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver primo	-8.632	-5.690
Udskudt skat af årets resultat	3.222	-1.238
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	6.232	-1.704
	<u>822</u>	<u>-8.632</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-1.183	-1.512
Materielle anlægsaktiver	-184	-6.931
Finansielle anlægsaktiver	-91	-96
Omsætningsaktiver	0	-93
Fremførte underskud	2.280	0
	<u>822</u>	<u>-8.632</u>

Koncernens skatteaktiv forventes realiseret ved fremtidige overskud på driften.

**13. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
<b>14. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital primo	10.000	10.000	10.000	10.000
	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>15. Reserve for opskrivninger</b>				
Reserve for opskrivninger primo			24.515	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger			-24.515	0
Årets opskrivning			0	24.515
			<b>0</b>	<b>24.515</b>
<b>16. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger primo			44.338	18.073
Resultatandel			-41.808	1.750
Øvrige egenkapitalbevægelser i datterselskab			0	24.515
			<b>2.530</b>	<b>44.338</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
<b>17. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	29.197	28.228	9.374	10.155
Årets overførte overskud eller underskud	-8.495	969	-4.867	-781
Overført fra reserve for opskrivninger	24.515	0	0	0
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	38.180	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-38.180	0	-38.180	0
	<u>7.037</u>	<u>29.197</u>	<u>4.507</u>	<u>9.374</u>



**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
<b>18. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte primo	1.531	826	1.531	826
Udloddet udbytte	-1.531	-826	-1.531	-826
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.531</u>	<u>0</u>	<u>1.531</u>
	<b>0</b>	<b>1.531</b>	<b>0</b>	<b>1.531</b>

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
<b>19. Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser primo	48.153	35.261
Andel af årets resultat	-6.317	1.607
Andel i udbytte	-1.800	-972
Salg af minoriteter	-20.156	0
Opskrivning til dagsværdi	<u>0</u>	<u>12.257</u>
	<b>19.880</b>	<b>48.153</b>

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
<b>20. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	61.978
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-2.248
	<b>0</b>	<b>59.730</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	43.533

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
<b>21. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	4.475	7.620
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.287	-3.367
	<b>2.188</b>	<b>4.253</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

**22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på t.kr. 1.125, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt kr. 10 mio. Virksomhedspantet omfatter debitorer og varebeholdning, hvis regnskabsmæssige værdi på statusdagen var følgende:

Varebeholdninger	5.254 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	28.503 t.kr.

## Noter

---

### 23. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Operationel leasing

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

	<u>t.kr.</u>
Indenfor 1 år	1.622
Mellem 1-5 år	1.769

Den samlede leasingforpligtelse udgør pr. 31. december 2018 t.kr. 3.392.

Koncernen har indgået huslejekontrakt, hvor lejeforholdet tidligst kan opsiges den 31. december 2029 på normale vilkår. Forpligtelsen andrager pr 31. december 2018 t.kr. 99.990.

#### 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 0 t.kr.

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.

### 24. Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter

Brian Hindse, Hovmosevej 6, 3400 Hillerød	Bestyrelsesmedlem
Mogens Saugmann, Fuglesangsvej 20, 2680 Solrød Strand	Bestyrelsesmedlem
Niels Kornerup, Edithsvej 3, 2920 Charlottenlund	Bestyrelsesmedlem
Cool Gray A/S, Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde	Tilknyttet virksomhed
LHBH Holding ApS, Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde	Nærtstående part
CRS International ApS, Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde	Nærtstående part

**Noter**

---

**Transaktioner**

Alle transaktioner er sket på markedsvilkår.

**25. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.859	10.181
Andre finansielle indtægter	-127	-294
Øvrige finansielle omkostninger	1.479	937
Skat af årets resultat	-3.222	1.680
Minoritetsinteresser	0	496
	<u>3.989</u>	<u>13.000</u>

**26. Ændring i driftskapital**

Ændring i varebeholdninger	1.419	1.546
Ændring i tilgodehavender	6.308	3.373
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.443	-5.193
	<u>5.284</u>	<u>-274</u>