

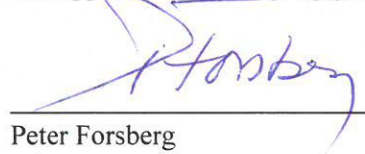
**MB Cool A/S**  
Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 32 64 92 89

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2020.



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 2019</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for MB Cool A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 24. marts 2020

### 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 2019, 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 24. marts 2020

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Jan Tønnesen  
statsautoriseret revisor  
mne9459

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

MB Cool A/S  
Tonsbakken 12  
2740 Skovlunde

CVR-nr.: 32 64 92 89  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Mogens Saugmann  
Brian Hindse  
Niels Kornerup

**Direktion**

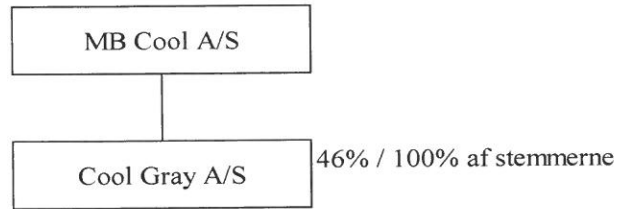
Mogens Saugmann

**Revision**

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

## Koncernoversigt

---



**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.	2015 mio. kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	74	75	108	114	62
EBITDA	1	-9	17	23	22
Resultat af ordinær primær drift	-3	-17	6	11	10
Finansielle poster, netto	0	-1	-1	-1	-1
Årets resultat	-2	-15	4	8	7
<b>Balance:</b>					
Balancesum	61	67	219	186	186
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-3	-3	-3	-3	-9
Egenkapital	35	37	113	74	36
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	1	-13	15	11	19
Investeringsaktivitet	-1	126	-4	-6	-10
Finansieringsaktivitet	0	-126	-6	-10	-6
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	140	156	176	171	155
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	26,3	25,4	19,4	18,1	16,1
Egenkapitalforrentning	-6,3	-20,6	4,8	21,2	20,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

MB Cool koncernens formål er at drive grafisk produktions- og bureauvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

### 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 bruttofortjeneste udgør 74,4 mio. kr. mod 74,7 mio. kr. sidste år. Koncernens resultat udgør et underskud på kr. 2,2 mio. mod et negativt resultat på kr. 14,8 mio. sidste år. Den betydelige resultatforbedring i forhold til sidste år er opnået gennem fokusering af koncernens forretningsområder, effektivisering af forretningsprocesser, samt omkostningsreduktioner.

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

### 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. 3,7 mio., hvoraf kr. 2,4 mio. forfalder i løbet af 2020 regnskabsåret.

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

## **Ledelsesberetning**

---

### **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 fødevarerkontakt 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. Fleksibilitet, 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. Koncernen forventer i næste regnskabsår at kunne skabe vækst med stigning i omsætningen og et positivt resultat.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke, bortset fra den igangværende Coronavis, hvis effekt det ikke er muligt at forudse, 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 revurderet sit skøn for restværdierne af koncernens aktiver. Restværdierne er således for udvalgte aktiver øget fra 0 % af kostprisen til 20 % af kortprisen. De ændrede skøn har medført en reduktion af afskrivningerne for 2019 på t.kr. 1.216.

### 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 ny erhvervede, 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

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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

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.

#### 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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

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 aktiviteterens 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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
Produktionsanlæg og maskiner	2-17 år	0-20 %

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 leasingydelse. 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.

Ydelser i forbindelse med operationel leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

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 afståelssummen 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye tilknyttede 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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 nettorealisationseværdi.

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

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
	<b>74.445</b>	<b>74.668</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-73.976	-83.732	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.376	-5.859	0
	Andre driftsomkostninger	0	-1.759	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>-2.907</b>	<b>-16.682</b>	<b>-3</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.032
	Andre finansielle indtægter	222	127	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-110	-1.479	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.795</b>	<b>-18.034</b>	<b>-1.035</b>
3	Skat af årets resultat	584	3.222	0
4	<b>Årets resultat</b>	<b>-2.211</b>	<b>-14.812</b>	<b>-1.035</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i MB Cool A/S	-1.035	-8.495	
	Minoritetsinteresser	-1.176	-6.317	
		<b>-2.211</b>	<b>-14.812</b>	

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Software	1.142	1.677	0	0
6	Goodwill	8.905	9.644	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	10.047	11.321	0	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	9.653	10.897	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	9.653	10.897	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.932	16.965
9	Andre tilgodehavender	9.090	9.027	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.090	9.027	15.932	16.965
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.790</b>	<b>31.245</b>	<b>15.932</b>	<b>16.965</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	3.827	4.296	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.054	958	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.881	5.254	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.196	28.503	0	0
10	Udskudte skatteaktiver	1.407	822	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	453	0	454
11	Periodeafgrænsningsposter	504	414	0	0
	Tilgodehavender i alt	27.107	30.192	0	454
	Likvide beholdninger	98	297	73	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>32.086</b>	<b>35.743</b>	<b>73</b>	<b>454</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>60.876</b>	<b>66.988</b>	<b>16.005</b>	<b>17.419</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
12	Virksomhedskapital	10.000	10.000	10.000	10.000
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.529	2.530
15	Overført resultat	6.002	7.037	4.473	4.507
	Egenkapital før minoritetsinteresser	16.002	17.037	16.002	17.037
17	Minoritetsinteresser	18.704	19.880	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>34.706</b>	<b>36.917</b>	<b>16.002</b>	<b>17.037</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Leasingforpligtelser	981	2.188	0	0
	Anden gæld	1.519	0	0	0
18	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.500	2.188	0	0
18	Kortfristet del af langfristet gæld	2.387	2.287	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	274	1.125	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.442	1.425	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.480	8.592	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	379
	Anden gæld	11.087	14.454	3	3
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.670	27.883	3	382
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.170</b>	<b>30.071</b>	<b>3</b>	<b>382</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>60.876</b>	<b>66.988</b>	<b>16.005</b>	<b>17.419</b>
19	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
20	<b>Eventualposter</b>				
21	<b>Nærtstående parter</b>				

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for op- skrivnin- ger t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdis me- tode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	Minori- tetsinteres- ser t.kr.	I alt t.kr.
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
Egenkapital 1. januar 2019	10.000	0	0	7.037	0	19.880	36.917
Resultatandel	0	0	0	-1.035	0	-1.176	-2.211
	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.002</b>	<b>0</b>	<b>18.704</b>	<b>34.706</b>

**Egenkapitalopgørelse for moderselskabet**

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdis me- tode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
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
Egenkapital 1. januar 2019	10.000	2.530	4.507	0	17.037
Resultatandel	0	-1.001	-34	0	-1.035
	<b>10.000</b>	<b>1.529</b>	<b>4.473</b>	<b>0</b>	<b>16.002</b>

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

Note	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat	-2.211	-14.812
22 Reguleringer	2.680	3.989
23 Ændring i driftskapital	128	5.284
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	597	-5.539
Renteindbetalinger og lignende	220	127
Renteudbetalinger og lignende	-110	-1.479
Pengestrøm fra ordinær drift	707	-6.891
Betalt selskabsskat	454	-6.233
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.161</b>	<b>-13.124</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-45	-235
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.638	-513
Salg af materielle anlægsaktiver	828	136.006
Køb af finansielle anlægsaktiver	-90	-9.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	27	148
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-918</b>	<b>126.406</b>
Optagelse af langfristet gæld	2.854	850
Afdrag på langfristet gæld	-2.444	-65.973
Betalt udbytte	0	-41.514
Salg af minoriteter	0	-19.378
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>410</b>	<b>-126.015</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>653</b>	<b>-12.733</b>
Likvider primo	-828	11.905
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-175</b>	<b>-828</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	98	297
Kassekredit	-273	-1.125
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-175</b>	<b>-828</b>

**Noter**

	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	69.822	79.280
Pensioner	3.825	4.086
Andre omkostninger til social sikring	329	366
	<u>73.976</u>	<u>83.732</u>
Direktion og bestyrelse	2.094	2.340
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	140	156
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	110	1.479
	<u>110</u>	<u>1.479</u>
	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-584	-3.222
	<u>-584</u>	<u>-3.222</u>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	38.180
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.001	-41.808
Disponeret fra overført resultat	-34	-4.867
<b>Disponeret i alt</b>	<u>-1.035</u>	<u>-8.495</u>

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
<b>5. Software</b>		
Kostpris primo	3.249	3.289
Tilgang i årets løb	45	235
Afgang i årets løb	0	-275
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.294</b>	<b>3.249</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.572	-1.083
Årets af-/nedskrivninger	-580	-764
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	275
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.152</b>	<b>-1.572</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.142</b>	<b>1.677</b>
<b>6. Goodwill</b>		
Kostpris primo	18.945	19.607
Afgang i årets løb	0	-662
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.945</b>	<b>18.945</b>
Af- og nedskrivninger primo	-9.301	-8.810
Årets af-/nedskrivninger	-739	-1.066
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	575
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-10.040</b>	<b>-9.301</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.905</b>	<b>9.644</b>



**Noter**

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris primo	64.837	68.594
Tilgang i årets løb	1.638	513
Afgang i årets løb	-5.482	-4.270
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>60.993</b>	<b>64.837</b>
Af- og nedskrivninger primo	-53.940	-53.243
Årets af-/nedskrivninger	-2.058	-4.918
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	4.658	4.221
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-51.340</b>	<b>-53.940</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.653</b>	<b>10.897</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	5.187	5.318

**Noter**

	Morderselskab		
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
Kostpris primo	14.720	21.512	
Afgang i årets løb	0	-6.792	
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.720</b>	<b>14.720</b>	
Opskrivninger primo	2.530	44.338	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-1.001	-4.691	
Årets tilbageførsler på afgang	0	-35.586	
Udbytte	0	-1.531	
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.529</b>	<b>2.530</b>	
Afskrivninger på goodwill primo	-285	-603	
Årets afskrivninger på goodwill	-32	-32	
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	350	
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-317</b>	<b>-285</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.932</b>	<b>16.965</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 %	34.637	-2.178
		<b>34.637</b>	<b>-2.178</b>

\*Morderselskabet har 100% af stemmerne.

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
<b>9. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	9.027	174
Tilgang i årets løb	90	9.000
Afgang i årets løb	-27	-147
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.090</b>	<b>9.027</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.090</b>	<b>9.027</b>
Der specificeres således:		
Deposita vedrørende lejemål	9.090	9.027
	<b>9.090</b>	<b>9.027</b>
<b>10. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver primo	822	-8.632
Udskudt skat af årets resultat	585	3.222
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	6.232
	<b>1.407</b>	<b>822</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-910	-1.183
Materielle anlægsaktiver	-236	-184
Finansielle anlægsaktiver	-111	-91
Fremførte underskud	2.664	2.280
	<b>1.407</b>	<b>822</b>

Koncernens skatteaktiv forventes realiseret ved fremtidige overskud på driften.

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

**Noter**

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>12. 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>

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

**13. Reserve for opskrivninger**

Reserve for opskrivninger primo			0	24.515
Opløsning af tidligere års opskrivninger			0	-24.515
			<b>0</b>	<b>0</b>

**14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

	Morderselskab	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
Reserve for opskrivninger primo	2.530	44.338
Resultatandel	-1.001	-41.808
	<b>1.529</b>	<b>2.530</b>

**15. Overført resultat**

Overført resultat primo	7.037	29.197	4.507	9.374
Årets overførte overskud eller underskud	-1.035	-8.495	-34	-4.867
Overført fra reserve for opskrivninger	0	24.515	0	0
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	38.180
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-38.180	0	-38.180
	<b>6.002</b>	<b>7.037</b>	<b>4.473</b>	<b>4.507</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>16. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte primo	0	1.531	0	1.531
Udloddet udbytte	0	-1.531	0	-1.531
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>17. Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser primo	19.880	48.153
Andel af årets resultat	-1.176	-6.317
Andel i udbytte	0	-1.800
Salg af minoriteter	0	-20.156
	<b>18.704</b>	<b>19.880</b>

**18. Gældsforpligtelser**

	Gæld i alt 31/12 2019 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 31/12 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
<b>Koncern</b>				
Leasingforpligtelser	3.368	2.387	981	0
Anden gæld	1.519	0	1.519	1.519
	<b>4.887</b>	<b>2.387</b>	<b>2.500</b>	<b>1.519</b>

## Noter

---

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på t.kr. 273, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt kr. 10 mio. Virksomhedspantet omfatter debitorer og varebeholdning, hvis regnskabsmæssige værdi på statusdagen var følgende:

Varebeholdninger	4.881 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	25.196 t.kr.

### 20. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Operationel leasing

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

	<u>t.kr.</u>
Indenfor 1 år	2.046
Mellem 1-5 år	1.218

Den samlede leasingforpligtelse udgør pr. 31. december 2018 t.kr. 3.264.

Koncernen har indgået huslejekontrakt, hvor lejeforholdet tidligst kan opsiges den 31. december 2029 på normale vilkår. Forpligtelsen andrager pr. 31. december 2019 t.kr. 90.900.

#### Sambeskatning

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

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

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

## Noter

---

### 21. 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

#### Transaktioner

Alle transaktioner er sket på markedsvilkår.

### 22. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.376	5.859
Andre finansielle indtægter	-222	-127
Øvrige finansielle omkostninger	110	1.479
Skat af årets resultat	-584	-3.222
	<u>2.680</u>	<u>3.989</u>

### 23. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	373	1.419
Ændring i tilgodehavender	3.217	6.308
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.462	-2.443
	<u>128</u>	<u>5.284</u>