

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Cool Gray A/S

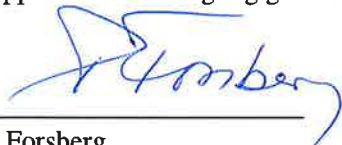
Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 39 88 42 16

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2016.



Peter Forsberg
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Cool Gray A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 11. april 2016

Direktion



Brian Hindse


Bestyrelse




Mogens Saugmann



Jens Heimburger



Brian Hindse



Niels Komerup



Jens Erik Klarskov Jensen



Henrik Søltøft

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cool Gray A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cool Gray A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 11. april 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Jan Vønnesen
statsautoriseret revisor


Claus Koskelin
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Cool Gray A/S
Tonsbakken 12
2740 Skovlunde

CVR-nr.: 39 88 42 16
Stiftet: 30. august 1972
Hjemsted: Skovlunde
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Mogens Saugmann
Brian Hindse
Jens Erik Klarskov Jensen
Jens Heimburger
Niels Kornerup
Henrik Søltøft

Direktion

Brian Hindse

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011/10 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	198.381	173.295	173.172	171.498	251.666
Bruttoresultat	53.635	46.836	44.175	41.791	56.256
Resultat af ordinær primær drift	6.051	9.425	6.260	5.183	7.304
Finansielle poster, netto	-15	-1.958	-1.251	-668	-570
Årets resultat	4.586	5.340	3.752	3.647	5.190
Balance:					
Balancesum	92.136	86.196	84.136	91.071	89.066
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.012	3.106	2.438	9.552	6.412
Egenkapital	48.248	45.463	41.923	39.971	39.324
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	155	131	124	119	117
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	27,0	27,0	25,5	24,4	22,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,1	5,4	3,6	3,0	2,9
Soliditetsgrad	52,4	52,7	49,8	43,9	44,2
Egenkapitalforrentning	9,8	12,2	9,2	9,2	14,1

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletallene for 2011/10 omfatter 18 måneder.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Cool Gray A/S er et 360 graders kommunikationsbureau, hvis kernekompetence er digitale og trykte kommunikationsløsninger båret af kreativitet, kvalitet og kapacitet. Vi lever for helheden og den integrerede kommunikation, og tilbyder gennemarbejdede løsninger fra strategi over koncept og ide til færdigt produkt eller tryksag.

Selskabets offset-aktiviteter udgør den største del af omsætningen.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været indtruffet usædvanlige forhold af væsentlig karakter udover tilkøb af Elite Tryk A/S.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 198,4 mio. kr. mod 173,3 mio. kr. sidste år. Selskabets resultat udgør 4,6 mio. mod kr. 5,3 mio. sidste år.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Tidernes omskiftelighed

Omsætning og indtjening har i nogen grad været påvirket af den fortsatte noget svage udvikling i markedet og den hårde konkurrence, som branchen generelt oplever. Mærkbart er det dog, at kunder søger at omlægge fra trykte til digitale medier, og Cool Gray oplever her en markant vækst i vores digitale leverancer. Vi ansætter fortsat flere og flere medarbejdere for at kunne følge med vores kunders efterspørgsel - en efterspørgsel vi kun forventer øges signifikant og vi har derfor budgetteret med en vækst i denne del af omsætning.

Omfanget af øvrige kampagner og markedsføring ligger stabilt i forhold til 2015. Vi har søgt at imødegå den fortsat noget afventende markedssituation ved at øge salgsaktiviteter inden for nye løsninger, der skaber værdi for vores kunder, og som viser den ekstra spændvidde i vores virksomhed. Løsninger som kommunikationsrådgivning og helstøbte kreative oplæg til lagerhotel, logistik og web-baserede modeller, der giver kunden mulighed for selv hurtigt og nemt at kunne håndtere bestillinger. Og dét at kunne tilbyde hele forløb og meget bredt dækkende løsninger og services er blevet yderst positivt modtaget.

Særlige risici

Selskabets generelle risici er knyttet til evnen til at bevare en høj effektivitet og en tilfredsstillende belægningsprocent på produktionsapparatet. Selskabets kundeportefølje er bredt sammensat uden en betydelig sårbarhed på enkelte kunder.

Ledelsesberetning

Selskabet 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. leasingkontrakter, udgør kr. 12,8 mio., hvoraf kr. 8,4 mio. forfalder i løbet af 2016 regnskabsåret.

Kreditrisikoen på selskabets tilgodehavender er begrænset, da selskabet benytter kreditvurdering i forbindelse med kundeoprettelser.

Selskabet har i regnskabsåret haft et tab på debitorer i niveau med de foretagne hensættelser primo året, hvilket må tilskrives selskabets proaktive kreditvurdering og styring af tilgodehavender.

Ved regnskabsårets begyndelse blev Selskabets datterselskaber Print2People ApS og Media-Builder A/S afhændet, da disses forretningsområder ikke længere var på linje med Selskabets strategier.

Ligeledes blev de af selskabet pr. 1. januar 2015 købte aktiviteter i Elite Tryk A/S, i begyndelsen af året, på tilfredsstillende vis konsolideret ind i selskabet.

Miljøforhold

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

Videnressourcer

Selskabet råder over fagligt dygtige og engagerede medarbejdere, der bidrager væsentligt til selskabets udvikling og opfyldelse af missionen om at yde kunderne markedets bedste service. Flexibilitet, specialisering og videndeling muliggør en positiv effekt af selvstyrende teams. Den fortsatte tilføjelse af nye maskiner og den fortsatte optimering af produktionsflow har endvidere bidraget med at opdatere og øge know-how blandt produktionsmedarbejderne.

Den forventede udvikling

Det forventes, at den hårde konkurrence fortsætter i de kommende år. Tendenserne i 2015 går i retning af, at selskabet øger sin markedsandel og selskaber forventer også i næste regnskabsår igen kan skabe vækst med en stigning i omsætningen. Resultatet forventes i uændret niveau.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cool Gray 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.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Cool Gray A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for MB Cool A/S, Skovlunde, CVR nr. 32649289.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for MB Cool A/S.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 finansiel post.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

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

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

Goodwill

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

Levetiden er begrundet i aktiviteterens unikke kommercielle position samt medarbejderens kommercielle og tekniske evner, der forventes opretholdt i mindst 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år

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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet 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 en tilnærmet værdi for denne 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. Selskabets 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 og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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 og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning 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.

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.

Varebeholdninger

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

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 Cool Gray A/S forholdsmæssigt 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nettoomsætning	198.381.349	173.294.564
Produktionsomkostninger	-144.746.120	-126.458.280
Bruttoresultat	53.635.229	46.836.284
Distributionsomkostninger	-31.955.273	-27.979.500
Administrationsomkostninger	-15.995.420	-9.431.608
Andre driftsindtægter	366.793	0
Driftsresultat	6.051.329	9.425.176
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.414	-1.366.250
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10.062	52.222
Andre finansielle indtægter	538.282	260.080
Øvrige finansielle omkostninger	-608.312	-903.572
Finansiering netto	-14.554	-1.957.520
Resultat før skat	6.036.775	7.467.656
1 Skat af årets resultat	-1.451.247	-2.127.303
Årets resultat	4.585.528	5.340.353
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	1.800.000	1.800.000
Overføres til overført resultat	2.785.528	3.540.353
Disponeret i alt	4.585.528	5.340.353

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
Software	1.138.294	0
3 Goodwill	12.263.028	7.027.249
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>13.401.322</u>	<u>7.027.249</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.484.102	22.498.966
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>23.484.102</u>	<u>22.498.966</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	180.752
Andre tilgodehavender	8.821.416	8.648.447
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>8.821.416</u>	<u>8.829.199</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>45.706.840</u>	<u>38.355.414</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	3.994.155	4.025.661
Varer under fremstilling	1.707.780	2.195.300
Varebeholdninger i alt	<u>5.701.935</u>	<u>6.220.961</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.370.421	25.167.736
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	662.205	1.420.000
Tilgodehavende selskabsskat	400.344	0
Andre tilgodehavender	118.656	6.202.525
6 Periodeafgrænsningsposter	1.170.805	1.194.196
Tilgodehavender i alt	<u>30.722.431</u>	<u>33.984.457</u>
Likvide beholdninger	<u>10.004.382</u>	<u>7.635.642</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>46.428.748</u>	<u>47.841.060</u>
Aktiver i alt	<u>92.135.588</u>	<u>86.196.474</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	10.000.000	10.000.000
8 Overført resultat	36.448.389	33.662.861
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.800.000	1.800.000
Egenkapital i alt	<u>48.248.389</u>	<u>45.462.861</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.888.078	1.661.487
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.888.078</u>	<u>1.661.487</u>
Gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser	4.390.143	7.726.514
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.390.143	7.726.514
Kortfristet del af langfristet gæld	8.416.891	4.248.129
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.986.146	2.609.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.408.980	12.833.450
Selskabsskat	0	349.327
Anden gæld	13.796.961	11.305.505
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.608.978	31.345.612
Gældsforpligtelser i alt	<u>41.999.121</u>	<u>39.072.126</u>
Passiver i alt	<u>92.135.588</u>	<u>86.196.474</u>

11 Medarbejderforhold

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Eventualposter

14 Nærtstående parter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.224.656	2.049.327
Årets regulering af udskudt skat	<u>226.591</u>	<u>77.976</u>
	<u>1.451.247</u>	<u>2.127.303</u>
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2. Software		
Kostpris primo	0	0
Tilgang i årets løb	<u>1.363.400</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>1.363.400</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets af-/nedskrivninger	<u>-225.106</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-225.106</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.138.294</u>	<u>0</u>
3. Goodwill		
Kostpris primo	22.089.754	22.416.696
Tilgang i årets løb	6.907.031	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-326.942</u>
Kostpris ultimo	<u>28.996.785</u>	<u>22.089.754</u>
Af- og nedskrivninger primo	-15.062.505	-14.067.865
Årets af-/nedskrivninger	<u>-1.671.252</u>	<u>-994.640</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-16.733.757</u>	<u>-15.062.505</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.263.028</u>	<u>7.027.249</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	59.668.056	57.650.640
Tilgang i årets løb	9.011.543	3.106.373
Afgang i årets løb	<u>-4.316.491</u>	<u>-1.088.957</u>
Kostpris ultimo	<u>64.363.108</u>	<u>59.668.056</u>
Af- og nedskrivninger primo	-37.169.090	-31.154.468
Årets af-/nedskrivninger	-7.543.550	-7.103.579
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>3.833.634</u>	<u>1.088.957</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-40.879.006</u>	<u>-37.169.090</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>23.484.102</u>	<u>22.498.966</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på t.kr.	<u>13.729</u>	<u>12.416</u>
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	2.663.259	2.063.259
Tilgang i årets løb	0	600.000
Afgang i årets løb	<u>-2.663.259</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>2.663.259</u>
Opskrivninger primo	-2.482.507	-1.116.257
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	45.414	-1.366.250
Årets tilbageførsler på afgang	<u>2.437.093</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>-2.482.507</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>180.752</u>
6. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.		

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>		
7. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>		
	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>		
Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
8. Overført resultat				
Overført resultat primo	33.662.861	30.122.508		
Årets overførte overskud eller underskud	<u>2.785.528</u>	<u>3.540.353</u>		
	<u>36.448.389</u>	<u>33.662.861</u>		
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	1.800.000	1.800.000		
Udloddet udbytte	-1.800.000	-1.800.000		
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.800.000</u>	<u>1.800.000</u>		
	<u>1.800.000</u>	<u>1.800.000</u>		
10. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Leasingforpligtelser	<u>8.416.891</u>	<u>0</u>	<u>12.807.034</u>	<u>11.974.643</u>
	<u>8.416.891</u>	<u>0</u>	<u>12.807.034</u>	<u>11.974.643</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
11. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	76.907.761	62.282.367
Pensioner	8.633.437	6.729.297
Andre omkostninger til social sikring	0	-52.984
Personaleomkostninger i øvrigt	1.098.247	628.746
	<u>86.639.445</u>	<u>69.587.426</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:

Produktionsomkostninger	50.360.094	45.323.557
Distributionsomkostninger	20.851.950	17.110.570
Administrationsomkostninger	8.881.820	5.907.456
	<u>80.093.864</u>	<u>68.341.583</u>
Direktion	2.292.376	2.192.578
Bestyrelse	150.000	150.000
	<u>2.442.376</u>	<u>2.342.578</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>155</u>	<u>131</u>

Direktionen er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultat.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt kr. 10 mio. Virksomhedspantet omfatter debitorer, varebeholdning, immaterielle og materielle anlægsaktiver ekskl. finansielle leasingaktiver.

13. Eventualposter**Operational leasing**

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

Indenfor 1 år	3.813
Mellem 1-5 år	8.609
Efter 5 år	0

Den samlede leasingforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 12.422.

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Operational leasing (fortsat)

Selskabet har indgået huslejekontrakt, hvor lejeforholdet tidligst kan fraflyttes den 1. april 2019 på normale vilkår. Forpligtelsen andrager pr. 31 december 2015 t.kr. 28.079.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med MB Cool A/S, CVR-nr. 32 64 92 89 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

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

14. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskab for moderselskabet MB Cool A/S, hvor årsrapport 2015 kan hentes hos Erhvervsstyrelsen.