

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 2018

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



Niels Kornerup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 20. marts 2019

Direktion


Jesper Ulsø

Bestyrelse


Mogens Saugmann


Brian Hindse


Bjarne Spellerberg


Henrik Søtoft


Niels Kornerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cool Gray A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cool Gray A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. marts 2019

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor
mne9459

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
Bjarne Spellerberg
Henrik Søltoft
Niels Kornerup

Direktion

Jesper Ulso

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	160.589	194.489	209.188	198.381	173.295
Bruttoresultat	76.625	103.016	107.316	53.635	46.836
Resultat af ordinær primær drift	-14.890	3.237	6.164	6.051	9.425
Finansielle poster, netto	-31	83	-153	-15	-1.958
Årets resultat	-11.699	2.531	4.668	4.586	5.340
Balance:					
Balancesum	66.882	87.443	94.704	92.136	86.196
Investeringer i materielle anlægsaktiver	513	1.986	3.305	9.012	3.106
Egenkapital	36.814	51.847	51.116	48.248	45.463
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	156	176	171	155	131
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	47,7	53,0	51,3	27,0	27,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-9,3	1,7	2,9	3,1	5,4
Likviditetsgrad	127,9	176,0	149,2	123,5	152,6
Soliditetsgrad	55,0	59,3	54,0	52,4	52,7
Egenkapitalforrentning	-26,4	4,9	9,4	9,8	12,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Selskabet 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 og derfor ikke sammenlignelige.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Cool Gray A/S er et kommunikationshus, hvis kernekompetence er kommunikationsløsninger båret af kreativitet, kvalitet og kapacitet.

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

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. Selskabets resultat udgør et underskud på kr. 11,7 mio. mod et positivt resultat på kr. 2,5 mio. sidste år. Nedgangen i omsætningen skyldes tab af en række større kunder samt et større fald i markedet for grafiske produkter, hvilket ikke var som forventet. Nedgangen i omsætningen er delvis blevet kompenseret i omkostningsbesparelser.

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

Særlige risici

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

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. finansielle leasingkontrakter, udgør kr. 5,6 mio., hvoraf kr. 2,3 mio. forfalder i løbet af 2019 regnskabsåret.

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

Miljøforhold

Selskabet 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. Selskabet er ISO9001, ISO14001- og Svanemærke-certificeret og tilbyder desuden kunder FSC-mærkning og CO₂-neutralisering af deres tryksager. Selskabet er endvidere godkendt og har mulighed for produktion af tryksager egnet til fødevarerkontakt og GMP-produktion, primært rettet mod medico industrien.

Ledelsesberetning

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 deling af viden muliggør en positiv effekt af selvstyrende teams.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet 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 selskabet holder sin markedsandel i trykmarkedet og øger sin markedsandel i bureaumarkedet. Selskabet 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 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 § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for MB Cool A/S.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har i regnskabsåret på baggrund af en revurdering af enkelte af selskabets 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 1 og 2 år. De ændrede skøn har medført en reduktion af afskrivningerne for 2018 med på t.kr. 1.046.

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

Selskabet har i regnskabsåret ændret opgørelsesmetode for selskabets 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen for konsulentydelse indtægtsføres i takt med opgavens udførelse. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

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 %

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 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 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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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 nettorealiseringsværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 Cool Gray A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nettoomsætning	160.589.268	194.489.076
Andre driftsindtægter	108.064	1.924.879
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-50.362.908	-59.426.216
Andre eksterne omkostninger	-33.709.893	-33.971.937
Bruttoresultat	76.624.531	103.015.802
2 Personaleomkostninger	-85.687.036	-91.693.019
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.827.047	-8.086.213
Driftsresultat	-14.889.552	3.236.570
Andre finansielle indtægter	126.793	294.126
3 Øvrige finansielle omkostninger	-157.823	-210.985
Resultat før skat	-14.920.582	3.319.711
4 Skat af årets resultat	3.222.018	-789.091
5 Årets resultat	-11.698.564	2.530.620

Balance 31. december

Aktiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
6	Software	1.676.647	2.205.655
7	Goodwill	9.612.036	10.645.953
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>11.288.683</u>	<u>12.851.608</u>
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.897.263	14.462.820
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>10.897.263</u>	<u>14.462.820</u>
9	Andre tilgodehavender	9.027.099	9.174.744
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.027.099</u>	<u>9.174.744</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>31.213.045</u>	<u>36.489.172</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	4.295.830	5.442.752
	Varer under fremstilling	958.468	1.230.912
	Varebeholdninger i alt	<u>5.254.298</u>	<u>6.673.664</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.503.250	32.537.779
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	378.990	0
11	Udskudte skatteaktiver	822.715	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	491.989
	Andre tilgodehavender	0	407.000
12	Periodeafgrænsningsposter	412.811	437.647
	Tilgodehavender i alt	<u>30.117.766</u>	<u>33.874.415</u>
	Likvide beholdninger	<u>296.941</u>	<u>10.405.711</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>35.669.005</u>	<u>50.953.790</u>
	Aktiver i alt	<u>66.882.050</u>	<u>87.442.962</u>

Balance 31. december

Passiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
13	Virksomhedskapital	10.000.000	10.000.000
14	Overført resultat	26.814.209	38.512.773
15	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.334.091
	Egenkapital i alt	<u>36.814.209</u>	<u>51.846.864</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	2.399.303
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>2.399.303</u>
Gældsforpligtelser			
	Leasingforpligtelser	2.188.437	4.252.604
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.188.437</u>	<u>4.252.604</u>
16	Kortfristet del af langfristet gæld	2.286.609	3.367.348
	Gæld til pengeinstitutter	1.125.595	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.423.229	2.231.527
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	229.260
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.591.127	7.619.961
	Anden gæld	14.452.844	15.496.095
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>27.879.404</u>	<u>28.944.191</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>30.067.841</u>	<u>33.196.795</u>
	Passiver i alt	<u>66.882.050</u>	<u>87.442.962</u>
1 Særlige poster			
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
18 Eventualposter			
19 Nærtstående parter			

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	39.316.244	1.800.000	51.116.244
Udloddet udbytte	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-803.471	3.334.091	2.530.620
Egenkapital 1. januar 2018	10.000.000	38.512.773	3.334.091	51.846.864
Udloddet udbytte	0	0	-3.334.091	-3.334.091
Årets overførte overskud eller underskud	0	-11.698.564	0	-11.698.564
	10.000.000	26.814.209	0	36.814.209

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen forrige regnskabsår var årets resultat for 2017 påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Indtægter:

Gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	1.528.449
	<u>0</u>	<u>1.528.449</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsindtægter	0	1.528.449
Resultat af særlige poster netto	0	1.528.449

2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	79.279.944	84.283.724
Pensioner	4.086.110	4.409.285
Andre omkostninger til social sikring	366.061	408.495
Personaleomkostninger i øvrigt	1.954.921	2.591.515
	<u>85.687.036</u>	<u>91.693.019</u>
Direktion og bestyrelse	2.240.487	1.792.332
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>156</u>	<u>176</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	157.823	210.985
	<u>157.823</u>	<u>210.985</u>

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	403.047
Årets regulering af udskudt skat	<u>-3.222.018</u>	<u>386.044</u>
	<u>-3.222.018</u>	<u>789.091</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	3.334.091
Disponeret fra overført resultat	<u>-11.698.564</u>	<u>-803.471</u>
Disponeret i alt	<u>-11.698.564</u>	<u>2.530.620</u>
6. Software		
Kostpris primo	3.288.637	1.363.400
Tilgang i årets løb	234.840	1.925.237
Afgang i årets løb	<u>-275.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>3.248.477</u>	<u>3.288.637</u>
Af- og nedskrivninger primo	-1.082.982	-552.833
Årets af-/nedskrivninger	-763.848	-530.149
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>275.000</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.571.830</u>	<u>-1.082.982</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.676.647</u>	<u>2.205.655</u>

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
7. Goodwill		
Kostpris primo	31.046.785	31.596.785
Afgang i årets løb	0	-550.000
Kostpris ultimo	<u>31.046.785</u>	<u>31.046.785</u>
Af- og nedskrivninger primo	-20.400.833	-18.524.590
Årets af-/nedskrivninger	-1.033.916	-1.876.242
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-21.434.749</u>	<u>-20.400.832</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.612.036</u>	<u>10.645.953</u>
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	66.160.559	67.214.827
Tilgang i årets løb	512.662	1.986.302
Afgang i årets løb	-4.270.006	-3.040.570
Kostpris ultimo	<u>62.403.215</u>	<u>66.160.559</u>
Af- og nedskrivninger primo	-51.697.739	-48.170.767
Årets af-/nedskrivninger	-4.029.283	-5.679.822
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	4.221.070	2.152.850
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-51.505.952</u>	<u>-51.697.739</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>10.897.263</u>	<u>14.462.820</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>4.704.692</u>	<u>7.171.076</u>
9. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	9.174.744	9.139.919
Tilgang i årets løb	0	34.825
Afgang i årets løb	-147.645	0
Kostpris ultimo	<u>9.027.099</u>	<u>9.174.744</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.027.099</u>	<u>9.174.744</u>

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	0	-806.550
Modtagne acontobetalinge	0	577.290
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	0	-229.260
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	0	-229.260
	0	-229.260
11. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	-2.399.303	-2.013.259
Udskudt skat skat af årets resultat	3.222.018	-386.044
	822.715	-2.399.303
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-1.183.287	-1.511.900
Materielle anlægsaktiver	-183.752	-698.179
Periodeafgrænsningsposter	-90.819	-96.282
Igangværende arbejder	0	-92.942
Underskud	2.280.573	0
	822.715	-2.399.303

Selskabets skatteaktiv forventes realiseret ved fremtidige overskud på driften.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
13. 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.

14. Overført resultat

Overført resultat primo	38.512.773	39.316.244
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-11.698.564</u>	<u>-803.471</u>
	<u>26.814.209</u>	<u>38.512.773</u>

15. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte primo	3.334.091	1.800.000
Udloddet udbytte	-3.334.091	-1.800.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>3.334.091</u>
	<u>0</u>	<u>3.334.091</u>

16. Kortfristet del af langfristet gæld

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2018</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2017</u>
Leasingforpligtelser	<u>2.286.609</u>	<u>0</u>	<u>4.475.046</u>	<u>7.619.952</u>
	<u>2.286.609</u>	<u>0</u>	<u>4.475.046</u>	<u>7.619.952</u>

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på t.kr. 1.125, har selskabet 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

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, som har følgende leasingydelser 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.

Selskabet 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 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.

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 t.kr. 0.

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

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

MB Cool A/S

Tonsbakken 12

2740 Skovlunde

Hovedaktionær

Noter

Transaktioner

Alle transaktioner er sket på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for MB Cool A/S, hvor årsrapporten for 2018 kan hentes hos Erhvervsstyrelsen.