


Cool Gray A/S
Tonsbakken 12, 2740 Skovlunde

CVR-nr. 39 88 42 16

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

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



NIELS KØRNERUP
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Skovlunde, den 22. marts 2017

Direktion

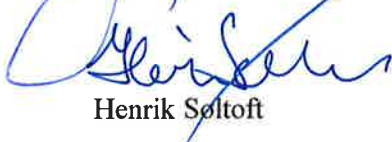


Brian Hindse

Bestyrelse



Mogens Saugmann



Henrik Søtoft



Brian Hindse



Niels Kornerup



Bjarne Spellerberg

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugerne 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 noteplysningerne, 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 22. marts 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Jan Tønnesen
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 Bjarne Spellerberg Henrik Søtoft Niels Kornerup
Direktion	Brian Hindse
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	209.188	198.381	173.295	173.172	171.498
Bruttoresultat	53.470	53.635	46.836	44.175	41.791
Resultat af ordinær primær drift	6.164	6.051	9.425	6.260	5.183
Finansielle poster, netto	-153	-15	-1.958	-1.251	-668
Årets resultat	4.668	4.586	5.340	3.752	3.647
Balance:					
Balancesum	94.704	92.136	86.196	84.136	91.071
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.305	9.012	3.106	2.438	9.552
Egenkapital	51.116	48.248	45.463	41.923	39.971
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	171	155	131	124	119
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	25,6	27,0	27,0	25,5	24,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,9	3,1	5,4	3,6	3,0
Soliditetsgrad	54,0	52,4	52,7	49,8	43,9
Egenkapitalforrentning	9,4	9,8	12,2	9,2	9,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

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.

Cool Gray har en stærk kompetence i at omsætte strategiske indsigter til stærke kreative koncepter, der bygger langsigtet værdi, understøtter forretningen og gør en forskel i markedet for vores kunder og vores kunders kunder.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været indtruffet usædvanlige forhold af væsentlig karakter udover tilkøb af aktiviteterne i Highlight ApS den 1. juni 2016. Integrationen af de tilkøbte aktiviteter er på tilfredsstillende vis sket hen over sommeren 2016.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 209,2 mio. kr. mod 198,4 mio. kr. sidste år. Selskabets resultat udgør 4,7 mio. mod kr. 4,6 mio. sidste år. Stigningen dækker over en organisk vækst på 2,1 % og omsætning som kan henføres til de købte aktiviteter fra Highlight ApS.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og som forventet.

Tidernes omskiftelighed

Omsætning og indtjening har været påvirket af den fortsatte svage udvikling i trykmarkedet og den hårde konkurrence, som tryk markedet 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, ligesom vi generelt vokser tilfredsstillende i vores øvrige bureauydelser. Vi ansætter fortsat flere og flere medarbejdere for at kunne følge med vores kunders efterspørgsel - en efterspørgsel vi ligeledes forventer også øges i 2017 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 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 overordnet strategisk kommunikationsrådgivning og kreative løsninger, der bygger på markedsindsigter frem til lagerhotel, logistik og web-baserede modeller, som opfylder vores kunders behov. Hele forløbet og meget bredt dækkende løsninger - alt produceret inhouse - er blevet yderst positivt modtaget.

Særlige risici

Selskabets overordnede risici er knyttet til evnen til at bevare en høj effektivitet og en tilfredsstillende belægningsprocent på produktionsapparatet. Selskabets kundeportefølje, produkter og ydelser er bredt sammensat uden en betydelig sårbarhed på enkelt områder og/eller 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. 9,3 mio., hvoraf kr. 3,0 mio. forfalder i løbet af 2017 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 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 endvidere godkendt til produktion af tryksager egnet til fødevarekontakt.

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. Fleksibilitet, specialisering og deling af viden muliggør en positiv effekt af selvstyrende teams.

Den forventede udvikling

Det forventes, at den hårde konkurrence i såvel bureau som tryk markedet fortsætter i de kommende år. Tendenserne i 2016 går i retning af, at selskabet holder eller øger sin markedsandel i tryk markedet og øger sin markedsandel signifikant i bureau markedet. Selskabet forventer i næste regnskabsår fortsat at kunne skabe en vækst med en stigning i omsætningen og et resultatet i uændret niveau.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cool Gray A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Revurdering af aktivers restværdi årligt.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt haft for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 konsulentytelser indtægtsføres i takt med opgavens udførelse. 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. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter samt fortjeneste og tab ved salg 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.

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.

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

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

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

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 effektivere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgssum.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsætning	209.188.044	198.381.349
Produktionsomkostninger	<u>-155.717.593</u>	<u>-144.746.120</u>
Bruttoresultat	53.470.451	53.635.229
Distributionsomkostninger	-29.095.726	-31.955.273
Administrationsomkostninger	-18.210.548	-15.995.420
Andre driftsindtægter	<u>0</u>	<u>366.793</u>
Driftsresultat	6.164.177	6.051.329
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	45.414
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	10.062
Andre finansielle indtægter	475.616	538.282
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-628.161</u>	<u>-608.312</u>
Resultat før skat	6.011.632	6.036.775
1 Skat af årets resultat	<u>-1.343.777</u>	<u>-1.451.247</u>
2 Årets resultat	4.667.855	4.585.528

Balance 31. december

Aktiver		2016	2015
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
3	Software	810.567	1.138.294
4	Goodwill	13.072.195	12.263.028
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>13.882.762</u>	<u>13.401.322</u>
5	Produktionsanlæg og maskiner	19.044.060	23.484.102
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>19.044.060</u>	<u>23.484.102</u>
6	Andre tilgodehavender	9.139.919	8.821.416
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.139.919</u>	<u>8.821.416</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>42.066.741</u>	<u>45.706.840</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	5.437.218	3.994.155
	Varer under fremstilling	2.782.347	1.707.780
	Varebeholdninger i alt	<u>8.219.565</u>	<u>5.701.935</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.629.651	28.370.421
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	173	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	662.205
	Tilgodehavende selskabsskat	181.748	400.344
	Andre tilgodehavender	38.346	118.656
8	Periodeafgrænsningsposter	742.194	1.170.807
	Tilgodehavender i alt	<u>39.592.112</u>	<u>30.722.433</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.826.040</u>	<u>10.004.382</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>52.637.717</u>	<u>46.428.750</u>
	Aktiver i alt	<u>94.704.458</u>	<u>92.135.590</u>

Balance 31. december

Passiver	2016	2015
Note		
Egenkapital		
9 Virksomhedskapital	10.000.000	10.000.000
10 Overført resultat	39.316.244	36.448.389
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.800.000	1.800.000
Egenkapital i alt	51.116.244	48.248.389
Hensatte forpligtelser		
12 Hensættelser til udskudt skat	2.013.259	1.888.078
Hensatte forpligtelser i alt	2.013.259	1.888.078
Gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser	6.303.013	4.390.143
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.303.013	4.390.143
13 Kortfristet del af langfristet gæld	2.993.001	8.416.891
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.521.134	2.986.146
7 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	190.590	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.577.414	12.408.980
Anden gæld	15.989.803	13.796.963
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.271.942	37.608.980
Gældsforpligtelser i alt	41.574.955	41.999.123
Passiver i alt	94.704.458	92.135.590
14 Medarbejderforhold		
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16 Eventualposter		
17 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital primo	10.000.000	33.662.861	1.800.000	45.462.861
Udloddet udbytte	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.785.528	1.800.000	4.585.528
Egenkapital primo	10.000.000	36.448.389	1.800.000	48.248.389
Udloddet udbytte	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.867.855	1.800.000	4.667.855
	10.000.000	39.316.244	1.800.000	51.116.244

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.218.596	1.224.656
Årets regulering af udskudt skat	<u>125.181</u>	<u>226.591</u>
	<u>1.343.777</u>	<u>1.451.247</u>
2. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	1.800.000	1.800.000
Overføres til overført resultat	<u>2.867.855</u>	<u>2.785.528</u>
Disponeret i alt	<u>4.667.855</u>	<u>4.585.528</u>
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
3. Software		
Kostpris primo	1.363.400	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>1.363.400</u>
Kostpris ultimo	<u>1.363.400</u>	<u>1.363.400</u>
Af- og nedskrivninger primo	-225.106	0
Årets af-/nedskrivninger	<u>-327.727</u>	<u>-225.106</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-552.833</u>	<u>-225.106</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>810.567</u>	<u>1.138.294</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4. Goodwill		
Kostpris primo	28.996.785	22.089.754
Tilgang i årets løb	2.600.000	6.907.031
Kostpris ultimo	31.596.785	28.996.785
Af- og nedskrivninger primo	-16.733.757	-15.062.505
Årets af-/nedskrivninger	-1.790.833	-1.671.252
Af- og nedskrivninger ultimo	-18.524.590	-16.733.757
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.072.195	12.263.028
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	64.363.108	59.668.056
Tilgang i årets løb	3.304.690	9.011.543
Afgang i årets løb	-452.971	-4.316.491
Kostpris ultimo	67.214.827	64.363.108
Af- og nedskrivninger primo	-40.879.006	-37.169.090
Årets af-/nedskrivninger	-7.744.734	-7.543.550
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	452.973	3.833.634
Af- og nedskrivninger ultimo	-48.170.767	-40.879.006
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.044.060	23.484.102
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på t.kr.	10.728	13.729
6. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	8.821.416	8.648.447
Tilgang i årets løb	318.503	172.969
Kostpris ultimo	9.139.919	8.821.416
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.139.919	8.821.416
Der specificeres således:		
Deposita vedrørende lejemål	9.139.919	8.821.416
	9.139.919	8.821.416

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	1.763.833	0
Modtagne acontobetalinger	-1.954.250	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-190.417	0
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	173	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-190.590	0
	-190.417	0
8. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.		
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	10.000.000	10.000.000
	10.000.000	10.000.000
Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
10. Overført resultat		
Overført resultat primo	36.448.389	33.662.861
Årets overførte overskud eller underskud	2.867.855	2.785.528
	39.316.244	36.448.389
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	1.800.000	1.800.000
Udloddet udbytte	-1.800.000	-1.800.000
Udbytte for regnskabsåret	1.800.000	1.800.000
	1.800.000	1.800.000

Noter

		<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
12. Hensættelser til udskudt skat			
Hensættelser til udskudt skat primo		1.888.078	1.661.486
Udskudt skat af årets resultat		<u>125.181</u>	<u>226.592</u>
		<u>2.013.259</u>	<u>1.888.078</u>
13. Kortfristet del af langfristet gæld			
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2016
	<u>2.993.001</u>	<u>0</u>	<u>9.296.015</u>
	<u>2.993.001</u>	<u>0</u>	<u>9.296.015</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
14. Medarbejderforhold			
Lønninger og gager		84.405.833	76.907.761
Pensioner		9.122.434	8.633.437
Personaleomkostninger i øvrigt		<u>1.682.344</u>	<u>1.098.247</u>
		<u>95.210.611</u>	<u>86.639.445</u>
Direktion		2.260.885	2.355.459
Bestyrelse		<u>75.000</u>	<u>150.000</u>
		<u>2.335.885</u>	<u>2.505.459</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		<u>171</u>	<u>155</u>
15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
Til sikkerhed for uudnyttet kredit til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt kr. 10 mio. Virksomhedspantet omfatter debitorer og varebeholdning, hvis regnskabsmæssige værdi på statusdagen var følgende:			
Varebeholdninger		7.219 t.kr.	
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser		38.630 t.kr.	

Noter**15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)****16. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

	<u>t.kr.</u>
Leasingforpligtelser	9.656
Andre eventualforpligtelser	<u>20.245</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>29.901</u>

Heri er indeholdt:

Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder	<u>20.245</u>
---	---------------

Operationel leasing

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

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

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

Selskabet har indgået huslejekontrakt, hvor lejeforholdet tidligst kan fraflyttes den 1. april 2019 på normale vilkår. Forpligtelsen andrager pr 31. december 2016 t.kr. 20.245.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds realkreditlån. Den tilknyttede virksomheds gæld udgør pr. 31. december 2016 i alt t.kr. 64.884.

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.

Noter

16. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

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

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

17. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for MB Cool A/S, hvor årsrapporten for 2016 kan hentes hos Erhvervsstyrelsen.