
ULFOSS COMPANY GROUP ApS

Spånnebæk 25, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 12 60 46 45

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 14/3 2025

Hans Ulrich
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for ULFOSS COMPANY GROUP ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 14. marts 2025

Direktion

Hans Ulrich
Fabrikant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ULFOSS COMPANY GROUP ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ULFOSS COMPANY GROUP ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 14. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

mne27778

Selskabsoplysninger

Selskabet

ULFOSS COMPANY GROUP ApS
Spånnebæk 25
4300 Holbæk

Email: ulfoss@ulfoss.dk

Hjemmeside: www.ulfoss.dk

CVR-nr: 12 60 46 45

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Hans Ulrich

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	159.587	153.362	222.811	182.678	139.415
Bruttofortjeneste	25.667	20.282	21.974	21.238	15.771
Resultat af primær drift	12.678	-9.996	6.499	7.963	2.759
Resultat af finansielle poster	-2.413	-2.628	-2.118	-1.974	-2.900
Årets resultat	8.012	-9.835	3.434	4.665	-80
Balance					
Balancesum	107.630	105.928	124.478	109.622	90.085
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.812	8.954	8.553	2.996	7.116
Egenkapital	52.836	44.824	54.659	42.438	37.773
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.530	12.986	-458	12.113	-22.804
- investeringsaktivitet	-3.031	-8.948	-8.553	-7.116	-3.529
- finansieringsaktivitet	-7.499	-4.556	8.986	-4.654	-18.995
Årets forskydning i likvider	0	-518	-25	343	3
Antal medarbejdere	61	63	62	65	69
Nøgletal					
Bruttomargin	16,1%	13,2%	9,9%	11,6%	11,3%
Overskudsgrad	7,9%	-6,5%	2,9%	4,4%	2,0%
Afkastningsgrad	11,8%	-9,4%	5,2%	7,3%	3,1%
Soliditetsgrad	49,1%	42,3%	43,9%	38,7%	41,9%
Egenkapitalforrentning	16,4%	-19,8%	7,1%	11,6%	-0,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje aktier i datterselskaberne Ulfoss Plastic A/S, Euro Plast A/S og Eazy Pac A/S, samt opretholdelse af visse immaterielle rettigheder. Koncernen har specialiseret sig inden for især to produktområder. Det ene er polyethylenefilm, der sælges som halvfabrikata til videreforarbejdning indenfor fleksibel fødevareremballage. Det andet produktområde er polyethylenposer på rulle.

Markedsoverblik

Polyethylenefilmen til videreforarbejdning afsættes i hele Europa. Plastposer på rulle afsættes især på det nordiske dagligvaremarked.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på DKK 8.011.919, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 52.836.066.

Det ordinære resultat har været tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ved årets start var forventningen at koncernens aktiviteter vil udvikle sig positivt i det kommende år, med hensyn til overskud før skat og en omsætning på niveau med 2023. Årets resultat før skat og omsætning har været tilfredsstillende for året.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes at selskabets og koncernens aktiviteter vil udvikle sig positivt i det kommende år, med hensyn til overskud før skat og omsætning på niveau med 2024.

Eksternt miljø

Ulfoss Company Group-koncernen har stor fokus på at koncernens produkter belaster det eksterne miljø mindst muligt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		159.586.920	153.361.970	0	0
Produktionsomkostninger	1	-133.919.733	-133.079.966	0	0
Bruttofortjeneste		25.667.187	20.282.004	0	0
Distributionsomkostninger	2	-4.249.856	-21.216.442	0	0
Administrationsomkostninger	1	-8.739.367	-9.061.366	-36.001	-75.731
Resultat før finansielle poster		12.677.964	-9.995.804	-36.001	-75.731
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	8.079.290	-9.678.710
Finansielle indtægter	4	360.626	385.872	29.910	50.348
Finansielle omkostninger	5	-2.773.671	-3.013.954	-79.887	-175.334
Resultat før skat		10.264.919	-12.623.886	7.993.312	-9.879.427
Skat af årets resultat	6	-2.253.000	2.789.000	18.607	44.541
Årets resultat	7	8.011.919	-9.834.886	8.011.919	-9.834.886

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	0	0	0
Grunde og bygninger		15.550.000	16.025.000	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		27.892.673	31.724.464	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		221.000	290.000	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.050.911	1.645.568	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	45.714.584	49.685.032	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	54.534.918	45.655.628
Finansielle anlægsaktiver		0	0	54.534.918	45.655.628
Anlægsaktiver		45.714.584	49.685.032	54.534.918	45.655.628
Varebeholdninger	11	31.978.627	37.329.594	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.155.055	17.139.993	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	88.795	455.359
Andre tilgodehavender		546.583	1.205.772	8.750	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	156.000	189.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	51.607	3.541
Periodeafgrænsningsposter	12	731.620	64.090	0	0
Tilgodehavender		29.433.258	18.409.855	305.152	647.900
Likvide beholdninger		503.101	503.207	0	0
Omsætningsaktiver		61.914.986	56.242.656	305.152	647.900
Aktiver		107.629.570	105.927.688	54.840.070	46.303.528

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for opskrivninger		8.347.406	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	35.563.982	27.484.692
Overført resultat		39.488.660	39.824.147	12.272.084	12.339.455
Egenkapital		52.836.066	44.824.147	52.836.066	44.824.147
Hensættelse til udskudt skat	13	4.567.000	2.314.000	0	0
Hensatte forpligtelser		4.567.000	2.314.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		2.363.133	2.586.787	0	0
Kreditinstitutter		35.248.687	42.820.199	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	37.611.820	45.406.986	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	223.654	218.788	0	0
Kreditinstitutter	14	479.511	407.721	479.511	407.721
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.297.288	8.972.205	36.000	35.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	400.000	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.088.493	1.036.660	1.088.493	1.036.660
Anden gæld		2.525.738	2.747.181	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		12.614.684	13.382.555	2.004.004	1.479.381
Gældsforpligtelser		50.226.504	58.789.541	2.004.004	1.479.381
Passiver		107.629.570	105.927.688	54.840.070	46.303.528
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	5.000.000	8.567.074	31.257.073	44.824.147
Årets opskrivning	0	-219.668	0	-219.668
Årets resultat	0	0	8.231.587	8.231.587
Egenkapital 31. december	5.000.000	8.347.406	39.488.660	52.836.066

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	5.000.000	27.484.692	12.339.455	44.824.147
Årets resultat	0	8.079.290	-67.371	8.011.919
Egenkapital 31. december	5.000.000	35.563.982	12.272.084	52.836.066

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2024	2023
		DKK	DKK
Årets resultat		8.011.919	-9.834.886
Regulering	15	11.448.021	7.148.086
Ændring i driftskapital	16	-6.516.963	18.301.333
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.942.977	15.614.533
Renteindbetalinger og lignende		360.626	385.872
Renteudbetalinger og lignende		-2.773.671	-3.013.954
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.529.932	12.986.451
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.031.196	-8.953.827
Salg af materielle anlægsaktiver		0	5.995
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.031.196	-8.947.832
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-218.788	-214.030
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-7.499.722	-4.342.226
Egenkapitalposter i øvrigt		219.668	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.498.842	-4.556.256
Ændring i likvider		-106	-517.637
Likvider 1. januar		503.207	1.020.844
Likvider 31. december		503.101	503.207
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		503.101	503.207
Likvider 31. december		503.101	503.207

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	28.067.873	28.459.283	0	0
Pensioner	2.464.501	2.285.330	0	0
Andre omkostninger til social sikring	533.854	553.523	0	0
	31.066.228	31.298.136	0	0
Lønninger mv. er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	25.120.849	24.949.069	0	0
Administrationsomkostninger	5.945.379	6.349.067	0	0
	31.066.228	31.298.136	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.062.683	1.034.581	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	61	63	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Særlige poster				
Tab på kunder	0	17.095.732	0	0
	0	17.095.732	0	0

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	8.405.100	1.548.933
Andel af underskud	-408.925	-11.310.758
Forskydning i intern avance	83.115	83.115
	8.079.290	-9.678.710

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	29.910	50.348
Andre finansielle indtægter	360.626	385.872	0	0
	360.626	385.872	29.910	50.348

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.773.671	3.013.954	79.887	175.334
	2.773.671	3.013.954	79.887	175.334

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-51.607	-3.541
Årets udskudte skat	2.253.000	-2.789.000	33.000	-41.000
	2.253.000	-2.789.000	-18.607	-44.541

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
7. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.079.290	-12.678.710
Årets henlæggelse til andre reserver	0	0
Overført resultat	-67.371	2.843.824
	8.011.919	-9.834.886

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>Erhvervede patenter</u>	<u>Erhvervede patenter</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	2.003.602	260.311
Kostpris 31. december	<u>2.003.602</u>	<u>260.311</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.003.602	260.311
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.003.602</u>	<u>260.311</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>3 år</u>

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.826.148	161.193.316	639.180	1.645.568
Tilgang i årets løb	0	696.722	0	2.114.808
Afgang i årets løb	0	-1.954.042	0	0
Overførsler i årets løb	0	1.709.465	0	-1.709.465
Kostpris 31. december	8.826.148	161.645.461	639.180	2.050.911
Opskrivninger 1. januar	11.265.055	0	0	0
Opskrivninger 31. december	11.265.055	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.066.203	129.468.852	349.180	0
Årets afskrivninger	475.000	6.237.978	69.000	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.954.042	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	4.541.203	133.752.788	418.180	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.550.000	27.892.673	221.000	2.050.911
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	10.701.803	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	4.848.197	27.892.673	221.000	2.050.911
Afskrives over	40 år	5-10 år	5-10 år	

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	18.170.936	18.170.936
Tilgang i årets løb	800.000	0
Kostpris 31. december	<u>18.970.936</u>	<u>18.170.936</u>
Værdireguleringer 1. januar	27.484.692	40.163.402
Årets resultat	7.996.175	-9.761.825
Modtagne udbytter	0	-3.000.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	83.115	83.115
Værdireguleringer 31. december	<u>35.563.982</u>	<u>27.484.692</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>54.534.918</u>	<u>45.655.628</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ulfoss Plastic A/S	Holbæk	DKK 9.000.000	100%	39.134.789	7.249.207
Euro Plast A/S	Holbæk	DKK 1.000.000	100%	15.006.494	1.155.893
Eazy Pac A/S	Holbæk	DKK 1.000.000	100%	723.096	-408.925
Intern avance			0%	-329.461	83.115
				<u>54.534.918</u>	<u>8.079.290</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
11. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	20.673.677	22.922.452	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	11.304.950	14.407.142	0	0
	<u>31.978.627</u>	<u>37.329.594</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og leasing mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.314.000	5.103.000	-189.000	-148.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.253.000	-2.789.000	33.000	-41.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	4.567.000	2.314.000	-156.000	-189.000

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Langfristede gældsforpligtelser				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.417.673	1.661.892	0	0
Mellem 1 og 5 år	945.460	924.895	0	0
Langfristet del	2.363.133	2.586.787	0	0
Inden for 1 år	223.654	218.788	0	0
	2.586.787	2.805.575	0	0

Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	35.248.687	42.820.199	0	0
Langfristet del	35.248.687	42.820.199	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	479.511	407.721	479.511	407.721
	35.728.198	43.227.920	479.511	407.721

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-360.626	-385.872
Finansielle omkostninger	2.773.671	3.013.954
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	6.781.976	7.309.004
Skat af årets resultat	2.253.000	-2.789.000
	11.448.021	7.148.086

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.350.967	-1.440.670
Ændring i tilgodehavender	-11.023.403	21.112.230
Ændring i leverandører mv.	-844.527	-1.370.227
	-6.516.963	18.301.333

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Løsøre skadesløsbrev i diverse maskiner nom. DKK	10.000.000	10.000.000	0	0
Løsørejerpantebrev i driftsmateriel nom. DKK	6.550.000	6.550.000	0	0
Virksomhedspant i lagre og debitorer, nom. DKK	20.000.000	20.000.000	0	0
Likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	500.000	500.000	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	2.000.000	2.000.000	0	0

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet indgår i dansk sambeskatning som administrationsselskab. Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede forpligtelse er indregnet i koncernregnskabet.

18. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Hans Ulrich Madsen	Ejer 100%

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

19. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ULFOSS COMPANY GROUP ApS for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ULFOSS COMPANY GROUP ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Noter til årsregnskabet

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af ejendomme indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med ejendommens grundværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 5 år.

For enkelte ejendomme har det som følge af manglende tilgængelige informationer fra et aktivt marked for tilsvarende grunde og bygninger ikke været muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, hvorfor dagsværdien er fastsat til kostpris. Disse ejendomme er indregnet til kostpris, som er underlagt reglerne om nedskrivning, og testes såfremt der er indikationer på at genindvindingsværdien er lavere end kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$