
Ulfoss Company Group ApS

Spånnæk 25, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 12 60 46 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/6 2021

Hans Ulrich
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og 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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 15. juni 2021

Direktion

Hans Ulrich

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ulfoss Company Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Ringsted, den 15. juni 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

mne27778

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ulfoss Company Group ApS

Spånebak 25

4300 Holbæk

E-mail: ulfoss@ulfoss.dk

Hjemmeside: www.ulfoss.dk

CVR-nr.: 12 60 46 45

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Hans Ulrich

Revision

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				
	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	139.415	164.311	176.320	181.884	191.051
Bruttofortjeneste	15.771	14.953	17.842	16.036	15.463
Resultat af ordinær primær drift	2.759	1.400	3.918	2.781	3.257
Resultat før finansielle poster	2.759	1.400	3.918	2.781	3.257
Resultat af finansielle poster	-2.900	35	-1.297	-2.715	-290
Årets resultat	-80	1.126	2.055	65	2.335
Balance					
Balancesum	90.085	91.410	116.118	113.064	135.814
Egenkapital	37.773	37.853	36.727	34.671	34.606
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.721	22.527	4.833	7.792	13.011
- investeringsaktivitet	-7.116	-3.529	-3.629	-4.470	-3.223
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.116	-3.777	-3.644	-4.608	-3.293
- finansieringsaktivitet	-4.654	-18.995	-1.404	-15.308	-21.279
Årets forskydning i likvider	-50	3	-200	-11.986	-11.491
Antal medarbejdere					
	65	69	73	74	81
Nøgletal i %					
Bruttomargin	11,3%	9,1%	10,1%	8,8%	8,1%
Overskudsgrad	2,0%	0,9%	2,2%	1,5%	1,7%
Afkastningsgrad	3,1%	1,5%	3,4%	2,5%	2,4%
Soliditetsgrad	41,9%	41,4%	31,6%	30,7%	25,5%
Forrentning af egenkapital	-0,2%	3,0%	5,8%	0,2%	7,0%

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 fødevareemballage. 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 2020 udviser et underskud på DKK 80.352, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 37.772.560.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

COVID-19-pandemien har sat sit negative præg på markedsforholdene i årets løb. Til trods herfor er investeringer i forbedret teknologi stadig på et højt niveau.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes at koncernens aktiviteter vil udvikle sig positivt i det kommende år, med øget afsætning og indtjening til følge.

Eksternt miljø

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		139.415.101	164.311.080	0	0
Produktionsomkostninger	1	-123.644.583	-149.358.071	0	0
Bruttoresultat		15.770.518	14.953.009	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger		-4.317.980	-4.899.308	0	0
Administrationsomkostninger	1	-8.693.459	-8.653.705	-73.722	-228.446
Resultat af ordinær primær drift		2.759.079	1.399.996	-73.722	-228.446
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	929.124	945.670
Finansielle indtægter	3	50.513	1.327.003	95.302	560.586
Finansielle omkostninger	4	-2.950.944	-1.291.889	-1.315.679	-101.748
Resultat før skat		-141.352	1.435.110	-364.975	1.176.062
Skat af årets resultat	5	61.000	-309.000	284.623	-49.952
Årets resultat		-80.352	1.126.110	-80.352	1.126.110

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Rettigheder		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0	0	0
Grunde og bygninger		5.621.690	5.815.064	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		29.060.634	32.166.985	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.000	20.000	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.126.268	655.905	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	38.828.592	38.657.954	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	40.488.224	38.459.100
Finansielle anlægsaktiver		0	0	40.488.224	38.459.100
Anlægsaktiver		38.828.592	38.657.954	40.488.224	38.459.100
Varebeholdninger	9	29.057.529	31.002.567	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.015.595	19.622.204	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.726.929	4.219.579
Andre tilgodehavender		1.182.886	873.635	15.732	100.947
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	1.142.000	1.250.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	392.623	192.048
Periodeafgrænsningsposter	10	0	204.142	0	0
Tilgodehavender		21.198.481	20.699.981	4.277.284	5.762.574
Likvide beholdninger		1.000.000	1.049.619	500.000	500.000
Omsætningsaktiver		51.256.010	52.752.167	4.777.284	6.262.574
Aktiver		90.084.602	91.410.121	45.265.508	44.721.674

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	22.317.288	20.288.164
Overført resultat		32.772.560	32.852.912	10.455.272	12.564.748
Egenkapital		37.772.560	37.852.912	37.772.560	37.852.912
Hensættelse til udskudt skat	12	354.000	415.000	0	0
Hensatte forpligtelser		354.000	415.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.228.978	3.433.798	0	0
Kreditinstitutter		23.683.919	28.534.653	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	26.912.897	31.968.451	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	204.820	200.365	0	0
Kreditinstitutter	13	4.713.288	3.316.532	4.713.288	3.316.532
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.327.642	10.214.081	32.000	32.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.619.493	3.520.230	2.619.493	3.520.230
Anden gæld		8.179.902	3.922.550	128.167	0
Kortfristede gældsforpligtelser		25.045.145	21.173.758	7.492.948	6.868.762
Gældsforpligtelser		51.958.042	53.142.209	7.492.948	6.868.762
Passiver		90.084.602	91.410.121	45.265.508	44.721.674
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	5.000.000	0	32.852.912	37.852.912
Årets resultat	0	0	-80.352	-80.352
Egenkapital 31. december	5.000.000	0	32.772.560	37.772.560

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	5.000.000	20.288.164	12.564.748	37.852.912
Årets resultat	0	2.029.124	-2.109.476	-80.352
Egenkapital 31. december	5.000.000	22.317.288	10.455.272	37.772.560

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		-80.352	1.126.110
Reguleringer	14	9.784.846	8.250.703
Ændring i driftskapital	15	4.916.714	13.114.638
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.621.208	22.491.451
Renteindbetalinger og lignende		50.513	1.327.003
Renteudbetalinger og lignende		-2.950.944	-1.291.889
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.720.777	22.526.565
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.116.053	-3.776.754
Salg af materielle anlægsaktiver		0	248.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.116.053	-3.528.754
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-200.365	-196.007
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.453.978	-21.673.747
Betaling af leasingforpligtelser		0	-645.772
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.000.000	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	3.520.230
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.654.343	-18.995.296
Ændring i likvider		-49.619	2.515
Likvider 1. januar		1.049.619	1.047.104
Likvider 31. december		1.000.000	1.049.619
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.000.000	1.049.619
Likvider 31. december		1.000.000	1.049.619

Noter til årsregnskabet

1 Medarbejderforhold	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lønninger	29.448.863	29.118.774	0	0
Pensioner	2.120.205	2.078.635	0	0
Andre omkostninger til social sikring	499.561	605.093	0	0
	32.068.629	31.802.502	0	0
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	25.660.761	25.552.623	0	0
Administrationsomkostninger	6.407.868	6.249.879	0	0
	32.068.629	31.802.502	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.034.900	1.089.196	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	65	69	0	0
			Moderselskab	
			2020	2019
			DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			1.912.067	2.932.992
Andel af underskud i dattervirksomheder			-1.066.058	-2.070.437
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver købt inden for koncernen			83.115	83.115
			929.124	945.670

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	95.302	0
Andre finansielle indtægter	50.513	1.327.003	0	560.586
	50.513	1.327.003	95.302	560.586
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	47.135
Andre finansielle omkostninger	2.950.944	1.291.889	1.315.679	54.613
	2.950.944	1.291.889	1.315.679	101.748
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-392.623	-192.048
Årets udskudte skat	-61.000	309.000	108.000	242.000
	-61.000	309.000	-284.623	49.952

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Rettigheder</u> DKK
Kostpris 1. januar	<u>2.003.602</u>
Kostpris 31. december	<u>2.003.602</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	<u>2.003.602</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.003.602</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>

Moderselskab

	<u>Rettigheder</u> DKK
Kostpris 1. januar	<u>260.311</u>
Kostpris 31. december	<u>260.311</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	<u>260.311</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>260.311</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.826.148	140.204.683	254.180	655.905
Tilgang i årets løb	0	3.588.068	0	3.527.986
Afgang i årets løb	0	-3.001.033	0	0
Overførsler i årets løb	0	57.623	0	-57.623
Kostpris 31. december	8.826.148	140.849.341	254.180	4.126.268
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.011.085	108.037.698	234.180	0
Årets afskrivninger	193.373	6.752.042	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.001.033	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.204.458	111.788.707	234.180	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.621.690	29.060.634	20.000	4.126.268
Afskrives over	40 år	5-10 år	5-10 år	

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	18.170.936	18.170.936
Kostpris 31. december	18.170.936	18.170.936
Værdireguleringer 1. januar	20.288.164	20.842.494
Årets resultat	846.009	862.555
Udbytte til moderselskabet	0	-2.000.000
Kapitaltilskud fra moderselskab	1.100.000	500.000
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver	83.115	83.115
Værdireguleringer 31. december	22.317.288	20.288.164
Regnskabsmæssig værdi 31. december	40.488.224	38.459.100

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ulfoss Plastic A/S	Holbæk	DKK 9.000.000	100%	36.673.541	1.199.301
Euro Plast A/S	Holbæk	DKK 1.000.000	100%	3.381.930	712.766
Eazy Pac A/S	Holbæk	DKK 1.000.000	100%	1.094.674	-1.066.058
Intern avance			0%	-661.921	83.115
				40.488.224	929.124

9 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	19.091.682	18.816.789	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	9.965.847	12.185.778	0	0
	29.057.529	31.002.567	0	0

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og leasing mv.

11 Resultatdisponering

	Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.029.124	-554.330
Overført resultat	-2.109.476	1.680.440
	-80.352	1.126.110

12 Udskudt skatteaktiv

	Koncern		Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-415.000	-106.000	1.250.000	1.492.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	61.000	-309.000	-108.000	-242.000
Udskudt skatteaktiv 31. december	-354.000	-415.000	1.142.000	1.250.000
Immaterielle anlægsaktiver	-57.000	-57.000	-57.000	-57.000
Materielle anlægsaktiver	3.590.000	3.966.000	0	0
Låneomkostninger	-23.000	-23.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-3.156.000	-3.471.000	-1.085.000	-1.193.000
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	1.142.000	1.250.000
	354.000	415.000	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	1.142.000	1.250.000
Regnskabsmæssig værdi	0	0	1.142.000	1.250.000

Udskudt skatteaktiv er opstået som følge af skattemæssigt underskud. Det skattemæssige underskud forventes at kunne udnyttes i fremtidig skattepligtig indkomst.

Noter til årsregnskabet

13 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	2.363.134	2.586.787	0	0
Mellem 1 og 5 år	865.844	847.011	0	0
Langfristet del	3.228.978	3.433.798	0	0
Inden for 1 år	204.820	200.365	0	0
	3.433.798	3.634.163	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	23.683.919	28.534.653	0	0
Langfristet del	23.683.919	28.534.653	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.713.288	3.316.532	4.713.288	3.316.532
	28.397.207	31.851.185	4.713.288	3.316.532

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-50.513	-1.327.003
Finansielle omkostninger	2.950.944	1.291.889
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.945.415	7.976.817
Skat af årets resultat	-61.000	309.000
	9.784.846	8.250.703

Noter til årsregnskabet

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	1.945.038	16.192.652
Ændring i tilgodehavender	-498.500	4.069.513
Ændring i leverandører m.v.	3.470.176	-7.147.527
	4.916.714	13.114.638

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK

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	25.000.000	0	0
Likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	1.000.000	1.000.000	500.000	500.000

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	35.864	86.074	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	35.864	0	0
	35.864	121.938	0	0

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	2.000.000	1.880.000	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.

Et af koncernens selskaber har indgået valutaterminsforretning, og derved forpligtet sig til at købe PLN 12.000.000 for i alt DKK 19.854.331 i januar 2021. Dagsværdien af valutaterminsforretningen på statusdagen er indregnet i balancen.

Derudover har moderselskabet indgået valutaterminsforretning, og derved forpligtet sig til at købe PLN 6.000.000 for i alt DKK 9.980.167 i januar 2021. Dagsværdien af valutaterminsforretningen på statusdagen er indregnet i balancen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ulfoss Company Group ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

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, 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.

Resultatopgørelsen

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

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

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

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.

Materielle anlægsaktiver

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 reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 immaterielle og 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.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Nettorealisationssværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationssværdien 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 indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede 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 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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

Pengestrøm 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$