
Ulfoss Company Group ApS

Spånnebæk 25, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 12 60 46 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2018

Hans Ulrich
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 31. maj 2018

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ulfoss Company Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

Holbæk, den 31. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen
statsautoriseret revisor
mne27778

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor
mne10677

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ulfoss Company Group ApS

Spånnebæk 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

Ahlgade 63

4300 Holbæk

Koncernoversigt

Moderselskab

Ulfoss Company Group ApS, Danmark
CVR-nr. 12 60 46 45

Konsoliderede dattervirksomheder

100% Ulfoss Plastic A/S, Danmark
CVR-nr. 50 36 19 18

100% Euro Plast A/S, Danmark
CVR-nr. 76 44 82 13

100% Eazy Pac A/S, Danmark
CVR-nr. 19 95 05 73

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	181.884	191.051	210.445	210.789	193.537
Bruttofortjeneste	16.036	15.463	15.592	18.684	18.520
Resultat af ordinær primær drift	2.781	3.257	1.461	4.409	4.375
Resultat før finansielle poster	2.781	3.257	1.461	4.409	4.375
Resultat af finansielle poster	-2.715	-290	-4.075	-2.484	3.062
Årets resultat	65	2.335	-2.004	1.485	5.567
Balance					
Balancesum	113.064	135.814	156.209	153.359	151.056
Egenkapital	34.671	34.606	32.271	34.276	32.791
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.792	13.011	9.510	14.094	2.478
- investeringsaktivitet	-4.470	-3.223	-6.975	-16.694	-9.537
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.608	-3.293	-6.990	-16.687	-10.507
- finansieringsaktivitet	-15.308	-21.279	1.474	-3.880	14.878
Årets forskydning i likvider	-11.986	-11.490	4.009	-6.480	7.819
Antal medarbejdere	74	81	86	83	80
Nøgletal i %					
Bruttomargin	8,8%	8,1%	7,4%	8,9%	9,6%
Overskudsgrad	1,5%	1,7%	0,7%	2,1%	2,3%
Afkastningsgrad	2,5%	2,4%	0,9%	2,9%	2,9%
Soliditetsgrad	30,7%	25,5%	20,7%	22,4%	21,7%
Forrentning af egenkapital	0,2%	7,0%	-6,0%	4,4%	18,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ulfoss Company Group ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 65.061, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 34.671.366.

Strategi og målsætninger

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 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		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		181.884.469	191.051.159	0	0
Produktionsomkostninger	1	-165.848.358	-175.588.614	0	0
Bruttoresultat		16.036.111	15.462.545	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger	1	-7.241.663	-6.481.202	0	0
Administrationsomkostninger	1	-6.013.727	-5.724.348	-142.289	-130.019
Resultat af ordinær primær drift		2.780.721	3.256.995	-142.289	-130.019
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	77.493	629.144
Finansielle indtægter	3	1.628.688	3.729.700	1.628.688	3.719.669
Finansielle omkostninger	4	-4.343.348	-4.019.704	-1.502.831	-1.401.803
Resultat før skat		66.061	2.966.991	61.061	2.816.991
Skat af årets resultat	5	-1.000	-632.000	4.000	-482.000
Årets resultat		65.061	2.334.991	65.061	2.334.991

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Rettigheder		871.134	1.132.254	86.771	173.541
Immaterielle anlægsaktiver	6	871.134	1.132.254	86.771	173.541
Grunde og bygninger		6.201.810	6.395.184	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		37.073.428	39.602.443	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		214.000	341.000	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.149.149	1.493.168	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	45.638.387	47.831.795	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	40.774.251	43.696.758
Finansielle anlægsaktiver		0	0	40.774.251	43.696.758
Anlægsaktiver		46.509.521	48.964.049	40.861.022	43.870.299
Varebeholdninger	9	39.362.347	50.159.472	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.775.245	21.599.290	0	0
Andre tilgodehavender		1.039.793	806.381	24.442	10.586
Udskudt skatteaktiv	13	459.000	460.000	1.523.000	1.519.000
Selskabsskat		33.132	149.697	33.132	149.697
Periodeafgrænsningsposter	10	637.251	441.467	0	0
Tilgodehavender		25.944.421	23.456.835	1.580.574	1.679.283
Værdipapirer	11	0	12.039.880	0	12.039.880
Likvide beholdninger		1.247.592	1.193.889	500.000	670.368
Omsætningsaktiver		66.554.360	86.850.076	2.080.574	14.389.531
Aktiver		113.063.881	135.814.125	42.941.596	58.259.830

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	22.603.315	25.525.822
Overført resultat		29.671.366	29.606.305	7.068.051	4.080.483
Egenkapital		34.671.366	34.606.305	34.671.366	34.606.305
Gæld til realkreditinstitutter		3.830.170	4.021.914	0	0
Kreditinstitutter		47.401.113	53.751.019	0	0
Leasingforpligtelser		645.773	3.114.725	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	51.877.056	60.887.658	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	191.743	187.572	0	0
Kreditinstitutter	14	4.862.055	11.946.305	612.055	8.946.305
Leasingforpligtelser	14	2.473.959	1.691.097	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.946.709	19.925.574	32.000	32.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	7.593.375	14.439.028
Anden gæld		6.040.993	6.569.614	32.800	236.192
Kortfristede gældsforpligtelser		26.515.459	40.320.162	8.270.230	23.653.525
Gældsforpligtelser		78.392.515	101.207.820	8.270.230	23.653.525
Passiver		113.063.881	135.814.125	42.941.596	58.259.830
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	5.000.000	0	29.606.305	34.606.305
Årets resultat	0	0	65.061	65.061
Egenkapital 31. december	5.000.000	0	29.671.366	34.671.366

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	5.000.000	25.525.822	4.080.483	34.606.305
Årets resultat	0	-2.922.507	2.987.568	65.061
Egenkapital 31. december	5.000.000	22.603.315	7.068.051	34.671.366

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		65.061	2.334.991
Reguleringer	15	9.640.399	8.476.828
Ændring i driftskapital	16	684.488	1.917.851
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.389.948	12.729.670
Renteindbetalinger og lignende		1.628.688	3.729.700
Renteudbetalinger og lignende		-4.343.348	-4.019.704
Pengestrømme fra ordinær drift		7.675.288	12.439.666
Betalt selskabsskat		116.565	571.790
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.791.853	13.011.456
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.607.781	-3.292.970
Salg af materielle anlægsaktiver		137.570	70.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.470.211	-3.222.970
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-187.573	-183.492
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-13.434.156	-19.496.894
Betaling af leasingforpligtelser		-1.686.090	-1.598.164
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.307.819	-21.278.550
Ændring i likvider		-11.986.177	-11.490.064
Likvider 1. januar		13.233.769	24.723.833
Likvider 31. december		1.247.592	13.233.769
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.247.592	1.193.889
Værdipapirer		0	12.039.880
Likvider 31. december		1.247.592	13.233.769

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	28.812.006	29.894.754	0	0
Pensioner	3.503.479	3.595.212	0	0
Andre omkostninger til social sikring	654.864	703.297	0	0
	<u>32.970.349</u>	<u>34.193.263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	26.121.524	28.252.685	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger	2.902.392	2.477.708	0	0
Administrationsomkostninger	3.946.433	3.462.870	0	0
	<u>32.970.349</u>	<u>34.193.263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.170.356</u>	<u>1.187.656</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>74</u>	<u>81</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Moderselskab	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.559.976	2.264.353
Andel af underskud i dattervirksomheder	-1.482.483	-1.635.209
	<u>77.493</u>	<u>629.144</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.628.688	3.729.700	1.628.688	3.719.669
	1.628.688	3.729.700	1.628.688	3.719.669
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	404.407	469.936
Andre finansielle omkostninger	4.343.348	4.019.704	1.098.424	931.867
	4.343.348	4.019.704	1.502.831	1.401.803
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	1.000	632.000	-4.000	482.000
	1.000	632.000	-4.000	482.000

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	871.348
Årets afskrivninger	<u>261.120</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.132.468</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>871.134</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	86.770
Årets afskrivninger	<u>86.770</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>173.540</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>86.771</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	127.680.258	759.180	1.493.168
Tilgang i årets løb	0	2.606.616	0	2.001.165
Afgang i årets løb	0	0	-80.000	-105.570
Overførsler i årets løb	0	1.239.614	0	-1.239.614
Kostpris 31. december	<u>8.826.148</u>	<u>131.526.488</u>	<u>679.180</u>	<u>2.149.149</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.430.965	88.077.814	418.180	0
Årets afskrivninger	193.373	6.375.246	77.000	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-30.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.624.338</u>	<u>94.453.060</u>	<u>465.180</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.201.810</u>	<u>37.073.428</u>	<u>214.000</u>	<u>2.149.149</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>5-10 år</u>	<u>5-10 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>5.306.829</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	18.170.936	18.170.936
Kostpris 31. december	18.170.936	18.170.936
Værdireguleringer 1. januar	25.525.822	23.396.678
Årets resultat	77.493	629.144
Udbytte til moderselskabet	-4.500.000	0
Kapitaltilskud fra moderselskab	1.500.000	1.500.000
Værdireguleringer 31. december	22.603.315	25.525.822
Regnskabsmæssig værdi 31. december	40.774.251	43.696.758

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ulfoss Plastic A/S	Holbæk	DKK 9.000.000	100%
Euro Plast A/S	Holbæk	DKK 1.000.000	100%
Eazy Pac A/S	Holbæk	DKK 1.000.000	100%

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	22.731.089	29.062.380	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	16.631.258	21.097.092	0	0
	39.362.347	50.159.472	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og forsikringspræmier mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
11 Værdipapirer				
Aktier	0	12.039.880	0	12.039.880
	0	12.039.880	0	12.039.880
12 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-2.922.507	2.129.144
Overført resultat			2.987.568	205.847
			65.061	2.334.991
13 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	460.000	1.092.000	1.519.000	2.001.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.000	-632.000	4.000	-482.000
Udskudt skatteaktiv 31. december	459.000	460.000	1.523.000	1.519.000
Immaterielle anlægsaktiver	119.000	149.000	-38.000	-19.000
Materielle anlægsaktiver	4.082.000	3.803.200	0	0
Låneomkostninger	-27.000	-32.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-4.633.000	-4.380.200	-1.485.000	-1.500.000
Overført til udskudt skatteaktiv	459.000	460.000	1.523.000	1.519.000
	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	459.000	460.000	1.523.000	1.519.000
Regnskabsmæssig værdi	459.000	460.000	1.523.000	1.519.000

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

Noter til årsregnskabet

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:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	3.019.605	3.228.979	0	0
Mellem 1 og 5 år	810.565	792.935	0	0
Langfristet del	3.830.170	4.021.914	0	0
Inden for 1 år	191.743	187.572	0	0
	4.021.913	4.209.486	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	2.750.000	500.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	44.651.113	53.251.019	0	0
Langfristet del	47.401.113	53.751.019	0	0
Inden for 1 år	4.250.000	3.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	612.055	8.946.305	612.055	8.946.305
Kortfristet del	4.862.055	11.946.305	612.055	8.946.305
	52.263.168	65.697.324	612.055	8.946.305
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	645.773	3.114.725	0	0
Langfristet del	645.773	3.114.725	0	0
Inden for 1 år	2.473.959	1.691.097	0	0
	3.119.732	4.805.822	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.628.688	-3.729.700
Finansielle omkostninger	4.343.348	4.019.704
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.924.739	7.554.824
Skat af årets resultat	1.000	632.000
	9.640.399	8.476.828

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	10.797.125	-5.498.970
Ændring i tilgodehavender	-2.605.151	8.868.015
Ændring i leverandører m.v.	-7.507.486	-1.451.194
	684.488	1.917.851

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	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
Løsoreejerpantebrev i driftsmateriel nom. DKK	6.550.000	6.550.000	0	0
Likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	1.000.000	1.170.368	500.000	670.368
Værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på	0	12.039.880	0	12.039.880

Der er endvidere stillet sikkerhed på DKK 25.000.000 ved pant i koncernens lagre og debitorer, til sikkerhed for koncernens mellemværender med kreditinstitut.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	121.183	94.017	0	0
Mellem 1 og 5 år	232.097	31.339	0	0
	353.280	125.356	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	1.969.000	2.449.000	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.

Moderselskabet har indgået valutaterminsforretninger, og derved forpligtet sig til i alt at købe USD 500.000 for DKK 3.128.200. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne på statusdagen er indregnet i balancen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ulfoss Company Group ApS for 2017 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 2017 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

18 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 leasingydelse, 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

18 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

18 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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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.

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

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal 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.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$