
Ulfoss Company Group ApS

Spånnebæk 25, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 12 60 46 45

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 21/6 2024

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 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 21. juni 2024

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ulfoss Company Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 21. juni 2024

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 | | | | |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 153.362 | 222.811 | 182.678 | 139.415 | 164.311 |
| Bruttofortjeneste | 20.282 | 21.974 | 21.238 | 15.771 | 14.953 |
| Resultat af primær drift | -9.996 | 6.499 | 7.963 | 2.759 | 1.400 |
| Resultat af finansielle poster | -2.628 | -2.118 | -1.974 | -2.900 | 35 |
| Årets resultat | -9.835 | 3.434 | 4.665 | -80 | 1.126 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 105.928 | 124.478 | 109.622 | 90.085 | 91.410 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 8.954 | 8.553 | 2.996 | 7.116 | 3.777 |
| Egenkapital | 44.824 | 54.659 | 42.438 | 37.773 | 37.853 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 12.986 | -458 | 12.113 | 22.527 | 4.833 |
| - investeringsaktivitet | -8.948 | -8.553 | -7.116 | -3.529 | -3.629 |
| - finansieringsaktivitet | -4.556 | 8.986 | -4.654 | -18.995 | -1.404 |
| Årets forskydning i likvider | -518 | -25 | 343 | 3 | -200 |
| Antal medarbejdere | 63 | 62 | 65 | 69 | 73 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin | 13,2% | 9,9% | 11,6% | 11,3% | 9,1% |
| Overskudsgrad | -6,5% | 2,9% | 4,4% | 2,0% | 0,9% |
| Afkastningsgrad | -9,4% | 5,2% | 7,3% | 3,1% | 1,5% |
| Soliditetsgrad | 42,3% | 43,9% | 38,7% | 41,9% | 41,4% |
| Egenkapitalforrentning | -19,8% | 7,1% | 11,6% | -0,2% | 5,9% |

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 2023 udviser et underskud på DKK 9.834.886, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 44.824.147.

Årets resultat er væsentligt påvirket af, at der har været et ekstraordinært tab på TDKK 17.095. Tabet vedrører tilgodehavende, som følge af en konkurs hos en samarbejdspartner. Årets resultat før skat og før det ekstraordinære tab på tilgodehavendet udgør et overskud på TDDK 4.471. Det ordinære resultat før tab på tilgodehavendet har været tilfredsstillende.

Samarbejdspartneren er blevet rekonstrueret med ny ledelse og ny kapital og samarbejdsforholdet fortsætter derfor.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ved året start var forventningen at koncernens aktiviteter ville udvikle sig positivt med en lille stigning i afsætning og indtjening til følge. Årets resultat før det ekstraordinære tab på tilgodehavendet har stort set været på niveau med forventningen 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 et overskud før skat på minimum 5-7 mio og en omsætning på niveau med 2023.

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 | |
|---|------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Nettoomsætning | | 153.361.970 | 222.810.765 | 0 | 0 |
| Produktionsomkostninger | 1 | -133.079.966 | -200.836.619 | 0 | 0 |
| Bruttofortjeneste | | 20.282.004 | 21.974.146 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger | 2 | -21.216.442 | -6.129.949 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 1 | -9.061.366 | -9.345.151 | -75.731 | -81.274 |
| Resultat før finansielle poster | | -9.995.804 | 6.499.046 | -75.731 | -81.274 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 3 | 0 | 0 | -9.678.710 | 3.664.250 |
| Finansielle indtægter | 4 | 385.872 | 28.672 | 50.348 | 51.925 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -3.013.954 | -2.146.643 | -175.334 | -265.581 |
| Resultat før skat | | -12.623.886 | 4.381.075 | -9.879.427 | 3.369.320 |
| Skat af årets resultat | 6 | 2.789.000 | -947.000 | 44.541 | 64.755 |
| Årets resultat | 7 | -9.834.886 | 3.434.075 | -9.834.886 | 3.434.075 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Erhvervede patenter | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 16.025.000 | 16.500.000 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 31.724.464 | 24.612.306 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 290.000 | 359.000 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 1.645.568 | 6.574.898 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 49.685.032 | 48.046.204 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 0 | 45.655.628 | 58.334.338 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 0 | 45.655.628 | 58.334.338 |
| Anlægsaktiver | | 49.685.032 | 48.046.204 | 45.655.628 | 58.334.338 |
| Varebeholdninger | 11 | 37.329.594 | 35.888.924 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 17.139.993 | 37.605.343 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 455.359 | 1.669.804 |
| Andre tilgodehavender | | 1.205.772 | 1.815.316 | 0 | 9.380 |
| Udskudt skatteaktiv | 13 | 0 | 0 | 189.000 | 148.000 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 3.541 | 493.755 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 64.090 | 101.426 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 18.409.855 | 39.522.085 | 647.900 | 2.320.939 |
| Likvide beholdninger | | 503.207 | 1.020.844 | 0 | 500.000 |
| Omsætningsaktiver | | 56.242.656 | 76.431.853 | 647.900 | 2.820.939 |
| Aktiver | | 105.927.688 | 124.478.057 | 46.303.528 | 61.155.277 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Selskabskapital | | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 27.484.692 | 40.163.402 |
| Overført resultat | | 39.824.147 | 49.659.033 | 12.339.455 | 9.495.631 |
| Egenkapital | | 44.824.147 | 54.659.033 | 44.824.147 | 54.659.033 |
| Hensættelse til udskudt skat | 13 | 2.314.000 | 5.103.000 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.314.000 | 5.103.000 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 2.586.787 | 2.805.576 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 42.820.199 | 43.554.133 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 45.406.986 | 46.359.709 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 14 | 218.788 | 214.029 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 14 | 407.721 | 4.016.013 | 407.721 | 4.016.013 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.972.205 | 9.024.667 | 35.000 | 35.000 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 1.036.660 | 2.445.231 | 1.036.660 | 2.445.231 |
| Anden gæld | | 2.747.181 | 2.656.375 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 13.382.555 | 18.356.315 | 1.479.381 | 6.496.244 |
| Gældsforpligtelser | | 58.789.541 | 64.716.024 | 1.479.381 | 6.496.244 |
| Passiver | | 105.927.688 | 124.478.057 | 46.303.528 | 61.155.277 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 17 | | | | |
| Nærtstående parter | 18 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 19 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 5.000.000 | 49.659.033 | 54.659.033 |
| Årets resultat | 0 | -9.834.886 | -9.834.886 |
| Egenkapital 31. december | 5.000.000 | 39.824.147 | 44.824.147 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|----------------------|---|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 5.000.000 | 40.163.402 | 9.495.631 | 54.659.033 |
| Årets resultat | 0 | -12.678.710 | 2.843.824 | -9.834.886 |
| Egenkapital 31. december | 5.000.000 | 27.484.692 | 12.339.455 | 44.824.147 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK |
| Årets resultat | | -9.834.886 | 3.434.075 |
| Regulering | 15 | 7.148.086 | 9.448.272 |
| Ændring i driftskapital | 16 | 18.301.333 | -11.222.839 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 15.614.533 | 1.659.508 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 385.872 | 28.672 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -3.013.954 | -2.146.643 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 12.986.451 | -458.463 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -8.953.827 | -8.552.915 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 5.995 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -8.947.832 | -8.552.915 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -214.030 | -209.374 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -4.342.226 | 0 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 9.195.723 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -4.556.256 | 8.986.349 |
| Ændring i likvider | | -517.637 | -25.029 |
| Likvider 1. januar | | 1.020.844 | 1.045.873 |
| Likvider 31. december | | 503.207 | 1.020.844 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 503.207 | 1.020.844 |
| Likvider 31. december | | 503.207 | 1.020.844 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 1. Medarbejderforhold | | | | |
| Lønninger | 28.459.283 | 28.867.133 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.285.330 | 2.003.720 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 553.523 | 579.605 | 0 | 0 |
| | 31.298.136 | 31.450.458 | 0 | 0 |
| Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster: | | | | |
| Produktionsomkostninger | 24.949.069 | 25.221.096 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 6.349.067 | 6.229.362 | 0 | 0 |
| | 31.298.136 | 31.450.458 | 0 | 0 |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 1.034.581 | 1.034.455 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 63 | 62 | 0 | 0 |
| | | | | |
| | Koncern | | Moderselskab | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 2. Særlige poster | | | | |
| Tab på kunder | 17.095.732 | 0 | 0 | 0 |
| | 17.095.732 | 0 | 0 | 0 |

I regnskabsåret har det været ekstraordinært tab på tilgodehavender hos kunder der er gået konkurs. Selskabets ordinære resultat før skat og tab på tilgodehavender er positivt med DKK 4.471.846

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|-------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 1.548.933 | 3.798.791 |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | -11.310.758 | -217.656 |
| Forskydning i intern avance på anlægsaktiver købt inden for koncernen | 83.115 | 83.115 |
| | -9.678.710 | 3.664.250 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 4. Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 50.348 | 51.925 |
| Andre finansielle indtægter | 385.872 | 28.672 | 0 | 0 |
| | 385.872 | 28.672 | 50.348 | 51.925 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 5. Finansielle omkostninger | | | | |
| Andre finansielle omkostninger | 3.013.954 | 2.146.643 | 175.334 | 265.581 |
| | 3.013.954 | 2.146.643 | 175.334 | 265.581 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 6. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 | -3.541 | -493.755 |
| Årets udskudte skat | -2.789.000 | 947.000 | -41.000 | 429.000 |
| | -2.789.000 | 947.000 | -44.541 | -64.755 |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 7. Resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -12.678.710 | 3.664.250 |
| Overført resultat | 2.843.824 | -230.175 |
| | -9.834.886 | 3.434.075 |
| 8. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Koncern | Moderselskab |
| | Erhvervede patenter | Erhvervede patenter |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 2.003.602 | 260.311 |
| Kostpris 31. december | 2.003.602 | 260.311 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 2.003.602 | 260.311 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 2.003.602 | 260.311 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 | 0 |
| Afskrives over | 10 år | 3 år |

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 | 149.380.387 | 639.180 | 6.574.898 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.123.901 | 0 | 6.829.927 |
| Afgang i årets løb | 0 | -2.070.229 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 11.759.257 | 0 | -11.759.257 |
| Kostpris 31. december | 8.826.148 | 161.193.316 | 639.180 | 1.645.568 |
| Opskrivninger 1. januar | 11.265.055 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december | 11.265.055 | 0 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 3.591.203 | 124.768.081 | 280.180 | 0 |
| Årets afskrivninger | 475.000 | 6.765.005 | 69.000 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -2.064.234 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 4.066.203 | 129.468.852 | 349.180 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 16.025.000 | 31.724.464 | 290.000 | 1.645.568 |
| Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger | 10.983.429 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning | 5.041.571 | 31.724.464 | 290.000 | 1.645.568 |
| Afskrives over | 40 år | 5-10 år | 5-10 år | |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 10. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 18.170.936 | 18.170.936 |
| Kostpris 31. december | 18.170.936 | 18.170.936 |
| Værdireguleringer 1. januar | 40.163.402 | 27.712.097 |
| Årets resultat | -9.761.825 | 3.581.135 |
| Modtagne udbytter | -3.000.000 | 0 |
| Årets opskrivninger, netto | 0 | 8.787.055 |
| Forskydning i intern avance | 83.115 | 83.115 |
| Værdireguleringer 31. december | 27.484.692 | 40.163.402 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 45.655.628 | 58.334.338 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------------|----------|----------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Ulfoss Plastic A/S | Holbæk | DKK 9.000.000 | 100% | 31.885.582 | -11.118.052 |
| Euro Plast A/S | Holbæk | DKK 1.000.000 | 100% | 13.850.601 | 1.548.933 |
| Eazy Pac A/S | Holbæk | DKK 1.000.000 | 100% | 332.021 | -192.706 |
| Intern avance | | | 0% | -412.576 | 83.115 |
| | | | | 45.655.628 | -9.678.710 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 11. Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 22.922.452 | 24.573.249 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 14.407.142 | 11.315.675 | 0 | 0 |
| | 37.329.594 | 35.888.924 | 0 | 0 |

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og leasing mv.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 13. Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 5.103.000 | 1.678.000 | -148.000 | -577.000 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -2.789.000 | 947.000 | -41.000 | 429.000 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 0 | 2.478.000 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 2.314.000 | 5.103.000 | -189.000 | -148.000 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------|------|--------------|------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | 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 | 1.661.892 | 1.900.798 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 924.895 | 904.778 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 2.586.787 | 2.805.576 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 218.788 | 214.029 | 0 | 0 |
| | 2.805.575 | 3.019.605 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 14. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 42.820.199 | 43.554.133 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 42.820.199 | 43.554.133 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 407.721 | 4.016.013 | 407.721 | 4.016.013 |
| | 43.227.920 | 47.570.146 | 407.721 | 4.016.013 |

| | Koncern | |
|---|------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -385.872 | -28.672 |
| Finansielle omkostninger | 3.013.954 | 2.146.643 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 7.309.004 | 6.383.301 |
| Skat af årets resultat | -2.789.000 | 947.000 |
| | 7.148.086 | 9.448.272 |

| | Koncern | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -1.440.670 | 9.328.526 |
| Ændring i tilgodehavender | 21.112.230 | -10.774.832 |
| Ændring i leverandører mv. | -1.370.227 | -9.776.533 |
| | 18.301.333 | -11.222.839 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------|------------|--------------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | 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 |
| Løsørejeerpantebrev 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 | 1.000.000 | 0 | 500.000 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 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. 7.

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ulfoss Company Group ApS for 2023 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 2023 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

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

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 finansiell 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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

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 ejendommenes 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.

Noter til årsregnskabet

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 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 gældsmetode 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.

Noter til årsregnskabet

Udsendt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udsendte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udsendt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udsendte 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

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 "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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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