

## UGM-HOLDING ApS

Plutovej 7  
8722 Hedensted

CVR-nr. 29176124

## Årsrapport for 2020

15. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 9. juni 2021

---

Uffe Gramm Mogensen  
Dirigent

Medlem af



Kreston er et samarbejde mellem  
uafhængige statsautoriserede revisorer

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Virksomhedsoplysninger	8
Ledelsesberetning	9
Hoved- og nøgletal	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

**UGM-HOLDING ApS**

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 for UGM-HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 26. april 2021

### **Direktion**

Uffe Gramm Mogensen  
Direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i UGM-HOLDING ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for UGM-HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet 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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hedensted, 26. april 2021

### Revisionsfirmaet Rathmann & Mortensen

#### Godkendt Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 27521975

Tommy Rathmann  
Registreret revisor  
mne16440

## UGM-HOLDING ApS

### Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	UGM-HOLDING ApS Plutovej 7 8722 Hedensted
E-mail	ugm@gm-plast.dk
CVR-nr.	29176124
Stiftelsesdato	11. november 2005
Regnskabsår	1. januar 2020 - 31. december 2020
<b>Direktion</b>	Uffe Gramm Mogensen, Direktør
<b>Revisor</b>	Revisionsfirmaet Rathmann & Mortensen Godkendt Revisionsanpartsselskab Vejlevej 23A 8722 Hedensted
CVR-nr.	27521975
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank Danmark A/S
<b>Generalforsamling</b>	Generalforsamlingen afholdes den 9. juni 2021 .

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i salg af plastrør til tele- og elsektoren, byggeri og industri. Koncernens produkter sælges hovedsageligt på eksportmarkederne i Skandinavien, EU-landene, USA, Rusland og Mellem- og Fjernøsten.

UGM-HOLDING ApS væsentligste aktiviteter består i at primært være et holdingselskab med sekundære aktiviteter indenfor finansiering.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 udviser et resultat på kr. 57.553.196, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en balancesum på kr. 168.383.436, og en egenkapital på kr. 145.564.390.

Det er hovedsageligt højere indtjening på en voksende eksport, som er betydet, at bruttfortjenesten er blevet højere. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

I løbet af regnskabsåret er der arbejdet på at styrke selskabets position igennem datterselskabet i Tyskland. Den fremtidige ekspansion med handel vil hovedsagelig foregå i datterselskabet i udlandet.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

### Driftsrisici og markedsrisici

Selskabet har i fornødent omfang indgået langtidsaftaler på råvarer, med henblik på at sikre en stabil forsyning, og derfor er risikoforholdene i den forbindelse uændrede.

### Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækning sker primært via valutaforretninger til afdækning af den forventede omsætning og indkøb indenfor de førstkommende 12 måneder i de relevante valutaer. Der indgås ikke spekulative valuta- og aktiehandler.

### Renterisici

Da den rentebærende nettogæld udgør et uvæsentlig beløb, vil ændringer i renteniveauet have en uvæsentlig direkte effekt på indtjeningen.

### Strategi

Det er koncernens strategi at udvikle, producere og levere kvalitetsprodukter indenfor plastrør. Via denne strategi er det GM Plast A/S' målsætning at skabe et overskud til selskabets aktionærer, som overstiger aktionærernes krav til forrentning af deres investering. Desuden er strategien, at der udbetales udbytte af overskydende kapitalressourcer, som ikke kan bruges til forretningsmæssig udvikling.

### Miljøforhold

Selskabet har udarbejdet en samlet strategi for miljøarbejdet.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.



## Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Koncern</b>					
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste (t.kr.)	51.608	19.433	20.071	16.173	4.237
Driftsresultat før afskrivninger (t.kr.)	50.851	19.433	20.071	16.173	4.237
Driftsresultat (t.kr.)	50.848	19.433	20.071	16.147	4.229
Finansielle poster, netto (t.kr.)	17.812	9.051	2.166	5.245	1.560
Årets resultat (t.kr.)	57.553	24.315	17.833	17.877	4.886
Resultat minoritetsinteresser (t.kr.)	1.307	-214	531	347	76
Balance					
Aktiver (t.kr.)	163.443	100.031	79.654	86.687	45.755
Heraf investeret i materielle anlægsaktiver (t.kr.)	81	0	0	58	0
Egenkapital (t.kr.)	142.380	94.171	70.072	54.239	37.265
Pengestrømme					
Driftsaktivitet (t.kr.)	34.710	27.347	8.200	1.231	2.627
Investeringsaktivitet (t.kr.)	8.319	0	0	58	0
Finansieringsaktivitet (t.kr.)	-6.085	-300	-2.000	-1.000	-1.000
Årets forskudning i likvider (t.kr.)	36.944	27.047	6.200	289	1.627
Nøgletal					
Afkastgrad % (driftsresultat i % af gns. balancesum)	37,9	21,6	24,1	24,4	8,9
Egenkapitalandel / Soliditetsgrad % (egenkapital i % af aktiver ultimo)	86,4	94,1	88	62,6	81,4
Forrentning af egenkapital % (resultat før skat i % af gns. egenkapital)	57,3	29,8	35,8	46,8	14,3
Antal ansatte	1	0	0	0	0

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for UGM-HOLDING ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutadisponeringer anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

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

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværende med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivitet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurs for den ikke-monetære post.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden UGM-HOLDING ApS og dattervirksomheder, hvori UGM-HOLDING ApS direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse 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 sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

### Segmentoplysninger

Segmentoplysninger vedrørende nettoomsætningen er udeladt i henhold til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96, stk. 1 og af konkurrencemæssige hensyn.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste og -tab

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter, omkostninger til underleverandører samt forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, renter pengeinstitutter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger:	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdismetode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Varebeholdninger

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Hensatte forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skatteaktiver 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.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrations selskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

### Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

### Pengestrømsopgørelsen

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

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 minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttoresultat</b>		<b>51.607.825</b>	<b>19.432.639</b>	<b>161.364</b>	<b>-56.429</b>
Personaleomkostninger	1	-757.255	0	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.265	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>50.848.305</b>	<b>19.432.639</b>	<b>161.364</b>	<b>-56.429</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		18.135.256	9.008.041	56.140.848	24.219.806
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	0	0	47.660
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	1.224	47.820
Andre finansielle indtægter		14.755	208.155	0	12.263
Finansielle omkostninger		-337.528	-165.052	-124.146	-40.723
<b>Resultat før skat</b>		<b>68.660.788</b>	<b>28.483.783</b>	<b>56.179.290</b>	<b>24.230.397</b>
Skat af årets resultat	2	-11.107.592	-4.169.179	-8.734	-2.134
<b>Årets resultat</b>		<b>57.553.196</b>	<b>24.314.604</b>	<b>56.170.556</b>	<b>24.228.263</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		11.380.000	6.085.000	10.000.000	6.000.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		4.000.000	0	4.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.735.255	9.008.041	36.975.848	14.519.806
Minoritetsinteresser		1.307.443	-213.660	0	0
Overført resultat		31.130.498	9.435.223	5.194.708	3.708.457
<b>Resultatdisponering</b>		<b>57.553.196</b>	<b>24.314.604</b>	<b>56.170.556</b>	<b>24.228.263</b>



## Balance 31. december 2020

	Note	Koncern 2020 kr.	2019 kr.	Moderselskab 2020 kr.	2019 kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger	4	3.031.000	3.031.000	3.031.000	3.031.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	707.249	628.102	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>3.738.249</b>	<b>3.659.102</b>	<b>3.031.000</b>	<b>3.031.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	63.275.767	36.004.975
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	36.525.689	26.790.434	36.525.689	26.790.433
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>36.525.689</b>	<b>26.790.434</b>	<b>99.801.456</b>	<b>62.795.408</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>40.263.938</b>	<b>30.449.536</b>	<b>102.832.456</b>	<b>65.826.408</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		21.148.265	18.585.532	0	0
Forudbetalinger for varer		316.497	154.005	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>21.464.762</b>	<b>18.739.537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.881.917	7.857.333	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.519.580	7.673.775
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.106.936	3.734.339	1.106.936	3.734.339
Udskudte skatteaktiver		0	31.372	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	7.368.266	3.759.866
Andre tilgodehavender		8.010.670	506.375	2.010.670	506.375
Periodeafgrænsningsposter		68.208	73.214	0	28.887
<b>Tilgodehavender</b>		<b>31.067.731</b>	<b>12.202.633</b>	<b>14.005.452</b>	<b>15.703.242</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>75.587.005</b>	<b>38.638.938</b>	<b>33.612.854</b>	<b>18.254.025</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>128.119.498</b>	<b>69.581.108</b>	<b>47.618.306</b>	<b>33.957.267</b>
<b>Aktiver</b>		<b>168.383.436</b>	<b>100.030.644</b>	<b>150.450.762</b>	<b>99.783.675</b>

## Balance 31. december 2020

	Note	Koncern 2020 kr.	2019 kr.	Moderselskab 2020 kr.	2019 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		27.825.209	18.089.954	90.464.527	53.488.679
Overført resultat		100.181.517	69.041.218	38.922.199	33.727.492
Udbytte for regnskabsåret		11.380.000	6.085.000	10.000.000	6.000.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0	4.000.000	0
Minoritetsinteresser		2.052.664	745.221	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>145.564.390</b>	<b>94.086.393</b>	<b>143.511.726</b>	<b>93.341.171</b>
Hensættelser til udskudt skat		51.964	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>51.964</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til banker		4.151	156	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.931.917	4.502.967	20.500	177.730
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.828.394	6.232.235
Selskabsskat		3.887.874	142.978	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		8.912.940	1.298.150	59.942	32.539
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		30.200	0	30.200	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.767.082</b>	<b>5.944.251</b>	<b>6.939.036</b>	<b>6.442.504</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.767.082</b>	<b>5.944.251</b>	<b>6.939.036</b>	<b>6.442.504</b>
<b>Passiver</b>		<b>168.383.436</b>	<b>100.030.644</b>	<b>150.450.762</b>	<b>99.783.675</b>
Eventualforpligtelser	7				
Nærtstående parter	8				

## UGM-HOLDING ApS

### Egenkapitalopgørelsen

#### Moderselskab

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Ekstra- ordinært udbytte for udbytte for året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	53.488.679	33.727.491	6.000.000	0	0	93.341.170
Betalt udbytte	0	0	0	-6.000.000	0	0	-6.000.000
Årets resultat	0	36.975.848	5.194.708	10.000.000	4.000.000	0	56.170.556
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>125.000</b>	<b>90.464.527</b>	<b>38.922.199</b>	<b>10.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>	<b>143.511.726</b>

#### Koncern

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Ekstra- ordinært udbytte for udbytte for året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	18.089.954	69.041.218	6.085.000	0	745.221	94.086.393
Betalt udbytte	0	0	0	-6.085.000	0	0	-6.085.000
Valutakursregulering finansielle anlægsaktiver	0	0	9.801	0	0	0	9.801
Årets resultat	0	9.735.255	31.130.498	11.380.000	4.000.000	1.307.443	57.553.196
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>125.000</b>	<b>27.825.209</b>	<b>100.181.517</b>	<b>11.380.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>2.052.664</b>	<b>145.564.390</b>

Anpartskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Anpartskapitalen består af 1 anparter af nominelt kr. 125.000. Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder.

## Pengestrømsopgørelse

	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat	57.553.196	24.314.604
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.265	0
Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-18.135.256	-9.008.041
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-14.755	-208.155
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	337.528	165.052
Regulering af skat af årets resultat	11.024.256	4.200.309
Regulering af udskudt skat	83.336	-31.130
Ændring i varebeholdninger	-2.725.225	1.519.094
Ændring i tilgodehavender	-14.024.584	8.622.680
Ændring i leverandørgæld mv.	5.428.950	2.155.777
Andre ændringer i driftskapital	2.880.546	-663.799
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>42.410.257</b>	<b>31.066.391</b>
Renteindbetalinger og lignende	14.755	208.155
Renteudbetalinger og lignende	-337.528	-165.052
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>42.087.484</b>	<b>31.109.494</b>
Betalt selskabsskat	-7.377.000	-3.762.000
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>34.710.484</b>	<b>27.347.494</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-81.412	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	8.400.000	0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>8.318.588</b>	<b>0</b>
Udbetalt udbytte	-6.085.000	-300.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.085.000</b>	<b>-300.000</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>36.944.072</b>	<b>27.047.494</b>
Likvider, primo	38.638.782	11.591.288
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>75.582.854</b>	<b>38.638.782</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdninger	75.587.005	38.638.938
Kortfristet gæld til banker	-4.151	-156
<b>Likvider i alt</b>	<b>75.582.854</b>	<b>38.638.782</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	752.554	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.335	0	0	0
Andre personaleomkostninger	1.366	0	0	0
	<b>757.255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	1	0	0	0
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	11.024.256	4.200.309	8.734	2.134
Regulering udskudt skat	83.336	-31.130	0	0
	<b>11.107.592</b>	<b>4.169.179</b>	<b>8.734</b>	<b>2.134</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	11.380.000	6.085.000	10.000.000	6.000.000
Ekstraordinært udbytte	4.000.000	0	4.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.735.255	9.008.041	36.975.848	14.519.806
Minoritetsinteresser	1.307.443	-213.660	0	0
Overført resultat	31.130.498	9.435.223	5.194.708	3.708.457
	<b>57.553.196</b>	<b>24.314.604</b>	<b>56.170.556</b>	<b>24.228.263</b>
<b>4. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	3.031.000	3.031.000	3.031.000	3.031.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.031.000</b>	<b>3.031.000</b>	<b>3.031.000</b>	<b>3.031.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.031.000</b>	<b>3.031.000</b>	<b>3.031.000</b>	<b>3.031.000</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	628.102	653.102	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	81.412	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-25.000	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>709.514</b>	<b>628.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	-25.000	0	0
Årets afskrivninger	-2.265	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	25.000	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>707.249</b>	<b>628.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**6. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Fiberpowertech ApS	Hedensted	100,00
Fiber 41 ApS	Hedensted	100,00
Cable 77 Deutschland GmbH	Flensburg	100,00
Cable 77 Danmark ApS	Hedensted	90,00

*Associerede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
GM Plast A/S	Hedensted	30,00
Investeringselskabet af 30/5 1995 A/S	Hedensted	30,00

**7. Eventualforpligtelser**

Der påhviler koncernen almindelig garanti på solgte produkter.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

## Noter

Koncern		Moderselskab	
2020	2019	2020	2019

### 8. Nærtstående parter

UGM Holding ApSs nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen.

- Uffe Gramm Mogensen, Alrøesvej 10, 7120 Vejle Øst

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

- Fiberpowertech ApS, Plutovej 7, 8722 Hedensted

- Fiber 41 ApS, Plutovej 7, 8722 Hedensted

- Cable 77 Deutschland GmbH, Lise-Meitner-str. 2, DE 24941 Flensburg, Tyskland

- Cable 77 Danmark ApS, Plutovej 7, 8722 Hedensted

- CCS Cyber Crime Solutions ApS, Mosestofen 20, 8722 Hedensted

Ovennævnte selskaber er medtaget i koncernregnskabet.

I årets løb har der været mellemregningskonti. Kontrakterne er forrentet på markedsvilkår.