

UGM-HOLDING ApS

Plutovej 7
8722 Hedensted

CVR-nr. 29176124

Årsrapport for 2019

14. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 21. august 2020

Uffe Gramm Mogensen
Dirigent



Kreston er et samarbejde mellem
uafhængige statsautoriserede revisorer

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Virksomhedsoplysninger	8
Ledelsesberetning	9
Hoved- og nøgletal	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 8. juli 2020

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 2019 - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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.

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.

UGM-HOLDING ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, 8. juli 2020

Revisionsfirmaet Rathmann & Mortensen

Godkendt Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 27521975

Tommy Rathmann

Registreret revisor

mne16440

UGM-HOLDING ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	UGM-HOLDING ApS Plutovej 7 8722 Hedensted
E-mail	ugm@gm-plast.dk
CVR-nr.	29176124
Stiftelsesdato	11. november 2005
Regnskabsår	1. januar 2019 - 31. december 2019
Revisor	Revisionsfirmaet Rathmann & Mortensen Godkendt Revisionsanpartsselskab Vejlevej 23A 8722 Hedensted
CVR-nr.	27521975
Generalforsamling	Generalforsamlingen afholdes den 21. august 2020 .
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S

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.

Moderselskabet er primært et holdingselskab med sekundære aktiviteter indenfor finansiering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 udviser et resultat på kr. 24.314.604 og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på kr. 100.030.644 og en egenkapital på kr. 94.086.393.

Det er hovedsageligt højere indtjening på en voksende eksport, som har betydet, at bruttofortjenesten er blevet reduceret. 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.

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 uvæsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet have en uvæsentlig direkte effekt på indtjeningen.

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.

Strategi

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling bortset fra, at der er sket udbrud af sygdommen Covid-19 som følge af spredningen af Corona-virus. Umiddelbart vurderes dette ikke at påvirke virksomhedens drift, men bliver den efterfølgende krise langvarig kan dette måske få indflydelse på selskabets økonomi.

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

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

Det er selskabets målsætning, at forøge den nuværende markedsandel på det danske marked og eksportmarkederne.

Forudsætningerne for vore forventninger til det kommende år er på baggrund af den efterspørgsel, der stadig er trods udbruddet af Covid-19.

Hoved- og nøgletal

Koncerns udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

	2019	2018	2017	2016	2015
Koncern					
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste (t.kr.)	19.433	20.071	16.173	4.237	3.470
Driftsresultat før afskrivninger (t.kr.)	19.433	20.071	16.173	4.237	3.470
Driftsresultat (t.kr.)	19.433	20.071	16.147	4.229	3.463
Finansielle poster, netto (t.kr.)	9.051	2.166	5.245	1.560	1.562
Årets resultat (t.kr.)	24.315	17.833	17.877	4.886	4.236
Resultatandel minoritetsinteresser (t.kr.)	-214	531	347	76	0
Balance:					
Aktiver (t.kr.)	100.031	79.654	86.687	45.755	48.992
Heraf investeret i materielle anlægsaktiver (t.kr.)	0	0	58	0	25
Egenkapital (t.kr.)	94.171	70.072	54.239	37.265	43.546
Pengestrømme:					
- Driftsaktivitet (t.kr.)	27.347	8.200	1.231	2.627	19.742
- Investeringsaktivitet (t.kr.)	0	0	58	0	25
- Finansieringsaktivitet (t.kr.)	-300	-2.000	-1.000	-1.000	-3.000
Årets forskydninger i likvider (t.kr.)	27.047	6.200	289	1.627	16.767
Nøgletal:					
Afkastgrad % (driftsresultat i % af gns. balancesum)	21,6	24,1	24,4	8,9	7,5
Egenkapitalandel / Soliditetsgrad % (egenkapital i % af aktiver ultimo)	94,1	88	62,6	81,4	88,9
Forrentning af egenkapitalen % (resultat før skat i % af gns. egenkapital)	29,8	35,8	46,8	14,3	12,9

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for UGM-HOLDING ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Minoritetsinteresser

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

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

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 værdipapirer, 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:

	Brugstid
Bygninger:	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen under posten #af- og nedskrivninger af anlægsaktiver".

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoposkrivning 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.

Likvider

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.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationsværdi.

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 administrationselskab 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.

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

Hoved- og nøgletal opgøres efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Bruttoresultat		19.432.639	20.070.862	-56.429	-49.577
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		0	-1.388	0	0
Driftsresultat		19.432.639	20.069.474	-56.429	-49.577
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		9.008.041	2.126.722	24.219.806	17.157.199
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	0	47.660	47.660
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	47.820	173.101
Andre finansielle indtægter		208.155	210.816	12.263	31.592
Finansielle omkostninger		-165.052	-171.485	-40.723	-17.750
Resultat før skat		28.483.783	22.235.527	24.230.397	17.342.225
Skat af årets resultat	1	-4.169.179	-4.402.782	-2.134	-40.326
Årets resultat		24.314.604	17.832.745	24.228.263	17.301.899
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		6.085.000	300.000	6.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.008.041	2.126.722	14.519.806	17.157.199
Minoritetsinteresser		-213.660	531.278	0	0
Overført resultat		9.435.223	14.874.745	3.708.457	144.700
Resultatdisponering		24.314.604	17.832.745	24.228.263	17.301.899

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern 2019 kr.	2018 kr.	Moderselskab 2019 kr.	2018 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger	2	3.031.000	3.031.000	3.031.000	3.031.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	628.102	628.102	0	0
Materielle anlægsaktiver		3.659.102	3.659.102	3.031.000	3.031.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	36.004.975	30.493.210
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	26.790.434	17.782.393	26.790.433	17.782.393
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.383.000
Finansielle anlægsaktiver		26.790.434	17.782.393	62.795.408	50.658.603
Anlægsaktiver		30.449.536	21.441.495	65.826.408	53.689.603
Fremstillede varer og handelsvarer		18.585.532	20.258.631	0	0
Forudbetalinger for varer		154.005	0	0	0
Varebeholdninger		18.739.537	20.258.631	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.857.333	6.904.037	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.673.775	8.097.832
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.734.339	13.815.548	3.734.339	13.812.067
Udskudte skatteaktiver		31.372	242	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	3.759.866	5.159.718
Andre tilgodehavender		506.375	5.159.718	506.375	0
Periodeafgrænsningsposter		73.214	74.356	28.887	4.530
Tilgodehavender		12.202.633	25.953.901	15.703.242	27.074.147
Likvide beholdninger		38.638.938	11.999.709	18.254.025	1.513.464
Omsætningsaktiver		69.581.108	58.212.241	33.957.267	28.587.611
Aktiver		100.030.644	79.653.736	99.783.675	82.277.214

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern 2019 kr.	2018 kr.	Moderselskab 2019 kr.	2018 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		18.089.954	9.081.913	53.488.679	38.968.873
Overført resultat		69.041.218	59.605.995	33.727.492	30.019.035
Udbytte for regnskabsåret		6.085.000	300.000	6.000.000	0
Minoritetsinteresser		745.221	958.881	0	0
Egenkapital		94.086.393	70.071.789	93.341.171	69.112.908
Gæld til banker		156	408.421	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.502.967	2.347.190	177.730	14.800
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.232.235	12.842.129
Gæld til associerede virksomheder		0	7.439	0	0
Selskabsskat		142.978	4.347.225	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.298.150	2.471.672	32.539	307.377
Kortfristede gældsforpligtelser		5.944.251	9.581.947	6.442.504	13.164.306
Gældsforpligtelser		5.944.251	9.581.947	6.442.504	13.164.306
Passiver		100.030.644	79.653.736	99.783.675	82.277.214
Eventualforpligtelser	5				
Nærtstående parter	6				

UGM-HOLDING ApS

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	38.968.873	30.019.035	0	0	69.112.908
Årets resultat	0	14.519.806	3.708.457	6.000.000	0	24.228.263
Egenkapital 31. december 2019	125.000	53.488.679	33.727.492	6.000.000	0	93.341.171

Koncern

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	9.081.913	59.605.995	300.000	958.881	70.071.789
Betalt udbytte	0	0	0	-300.000	0	-300.000
Årets resultat	0	9.008.041	9.435.223	6.085.000	-213.660	24.314.604
Egenkapital 31. december 2019	125.000	18.089.954	69.041.218	6.085.000	745.221	94.086.393

Anpartskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

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

Pengestrømsopgørelse

	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	24.314.604	1.732.745
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	1.388
Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-9.008.041	-2.126.722
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-208.155	-210.816
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	165.052	171.485
Regulering af skat af årets resultat	4.200.309	4.357.638
Regulering af udskudt skat	-31.130	45.100
Andre hensatte forpligtelser	0	44
Ændring i varebeholdninger	1.519.094	14.732.269
Ændring i tilgodehavender	8.622.680	4.623.343
Ændring i leverandørgæld mv.	2.155.777	-15.386.306
Andre ændringer i driftskapital	-1.263.799	5.420.604
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	30.466.391	13.360.772
Renteindbetalinger og lignende	208.155	210.816
Renteudbetalinger og lignende	-165.052	-171.485
Pengestrømme fra ordinær drift	30.509.494	13.400.103
Betalt selskabsskat	-3.162.000	-5.200.000
Pengestrøm fra driftsaktivitet	27.347.494	8.200.103
Udbetalt udbytte	-300.000	-2.000.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-300.000	-2.000.000
Ændringer i likvider	27.047.494	6.200.103
Likvider, primo	11.591.288	5.391.185
Likvider, ultimo	38.638.782	11.591.288
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	38.638.938	11.999.709
Kortfristet gæld til banker	-156	-408.421
Likvider i alt	38.638.782	11.591.288

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
1. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	4.200.309	4.357.638	0	0
Regulering udskudt skat	-31.130	45.100	0	0
Sambeskatning	0	44	0	0
Selskabsskat	0	0	2.134	40.282
Regulering i skat vedr. tidl.	0	0	0	44
	4.169.179	4.402.782	2.134	40.326
2. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	3.031.000	3.031.000	3.031.000	3.031.000
Kostpris ultimo	3.031.000	3.031.000	3.031.000	3.031.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.031.000	3.031.000	3.031.000	3.031.000
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	653.102	711.102	0	0
Afgang i årets løb	-25.000	-58.000	0	0
Kostpris ultimo	628.102	653.102	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-25.000	-41.333	0	0
Årets afskrivninger	0	-1.389	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	25.000	17.722	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	-25.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	628.102	628.102	0	0

4. 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

Noter

Koncern		Moderselskab	
2019	2018	2019	2018

5. 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.

6. 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 7 Deutschland GmbH, Lise-Meitner-str. 2, DE 24941 Flensburg, Tyskland

- Cable 77 Danmark ApS, Plutovej 7, 8722 Hedensted

Ovennævnte selskaber er medtaget i koncernregnskabet.

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