

ERHVERVSSTYRELSEN.

ULMADAN RD ApS.

CVR – NR. 32 55 28 89

ÅRSRAPPORT 2018

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Ledelsesberetning	3
Anvendt regnskabspraksis	4-5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7-8
Noter	9-11

Selskabsoplysninger

1

Selskab.

Ulmadan RD ApS.
Vestergade 21
5300 Kerteminde
CVR – nr. 32 55 28 89
Hjemstedskommune: Kerteminde

Telefon: 20 10 65 84
E-mail: rd@ulmadan.com

Direktion.

Adm. Direktør Uffe Nørskov Laursen

Revision.

Fravalgt, i følge regler her for.

Regnskabskonsulent

Frank Hupfeldt – Merkonom i Revision.

Tilvalgt.

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 7. Juli 2019

Dirigent



Uffe Laursen

Ledelsespåtegning

2

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Ulmadan RD ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Samtidigt skal erklæres, at selskabet opfylder betingelserne for ikke at skulle have fortaget revision af årsrapporten. Modsat har Ulmadan RD ApS tilvalgt regnskabs konsulent Frank Hubfeldt – merkonom i revision, til at forestå hele regnskabsfunktionen i Ulmadan RD ApS.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 7. Juli 2019

Direktion

Uffe Nørskov Laursen
administrerende direktør

1. Der henvises særligt til årsrapport for 2017, Ulmadan RD ApS frem til 2035 med patent beskyttelse i 33 lande.

2. Ejerkreds Ulmadan RD ApS – ved stiftelse Oktober 2009.

Tom Dahl	5 %
Mark Laursen	40 %
Anni Laursen	55 %

3. Ejerkreds Ulmadan RD ApS – pr 14. Jan 2016, registrering ved Erhvervsstyrelsen 22-5-2016.

Frank Hubfeldt :	0,500 %
Ulmadan RD ApS :	2,000 %
Tom Dahl :	6,375 %
M. LAU Holding ApS :	40,000 %
A. LAU Holding ApS :	51,125 %

4. Ejerkreds Ulmadan RD ApS – under slutimplementering 4 kvartal 2017, med respekt for Skat's 3 årsregel for skattefrit salg af anparter fra A.LAU Holding ApS, 8% til udenlandsk investor, baseret på købers værdiansættelse af Ulmadan RD ApS i 2013 til kr. 50.000.000, svarende til kr. 4.000.000 for 8%, som over perioden 2013 til 2016, er opstartet som låne transaktion med efterfølgende ret til anpartskonvertering, "instruktioner fra Baker Tilly". A. LAU Holding ApS er i aftalen forpligtet til at stille delvis likviditet til rådighed for Ulmadan RD ApS.

Frank Hubfeldt :	0,500 %
Ulmadan RD ApS :	2,000 %
Tom Dahl :	6,375 %
Grecon Panel Tuning – GmbH – Ernst Greten - Tyskland:	8,000 %
M. LAU Holding ApS :	40,000 %
A. LAU Holding ApS :	43,125 %

5. Opdateret ejer specifikation for anpartshavere I Ulmadan RD ApS opdateret pr. 31-12-2017, er indberettet til erhvervsstyrelsen 20. Juni 2018.

Økonomisk og driftsmæssig udvikling.

1. Årets resultat før skat kr. 1.010.691 betragtes som tilfredsstillende set ud fra omfangsrige produkt udviklings aktiviteter, 2009 til 2018 og forsættende i 2019, nye globale patent anmeldelser 14-5-2015 med endelig udstedt patent Juli 2017, til beskyttelse af Ulmadan RD ApS's aktiviteter frem til 2034, den samlede Ulmadan process til forædling af kanter i træ og møbelindustrien globalt.
2. Der henvises her særligt til ledelsespåtegning og årsrapport for 2017.
3. Industrielt anvendt optimere Ulmadan proces teknologien, traditionelle processer for "edgebanding", "wrapping", "postforming", "membranpresning", "edgehotfoiling", lige som traditionel kantsprøjtning i stak 1 til 2 opdækningen og mellem slibning totalt elimineres da Ulmadan processen i et og samme produktions gennemløb både formatere og lak støber og sliber kanterne før de videre efterfølgende processer.
4. Ulmadan processen tillader at MDF, erstattes med spånplade en reduktion i vægt og pris på ca. 20%, ligesom co2 emissionen under produktionen af råmaterialer fra MDF til spånplade samt logistik og håndtering, har en samlet straks total reduktion på mellem 25 og 35%.
5. Ulmadan proces teknologien, industrielt testet 2012 til 2016, tillader anvendelse af spånplade vægt ned til 500 kg pr m³ mod traditionelt 670-695 kg pr m³ mod MDF 800 til 850 kg pr m³, et vigtigt parameter da spånpladers vægt 522 kg per m³, er industrielt på vej i markedet 2015 til 2016, for anvendelse i køkken, bad, garderobe og møbel industrien som helhed.
6. Gennem 2012 til 2015 har Ulmadan RD ApS videre udviklet et system, proces, som muliggør at vertikale hjørner på låger og andre møbel komponenter, i en og samme proces på spånplader og andre materialer, forsynes med radius 3 mm, "Safety og Design relateret". Den seneste Ulmadan opfindelse for forædling af kanter og hjørner i en og samme proces, "globalt patent anmeldt 14-05-2015" og erstatter reelt de 50 år gamle traditionelle proces systemer, giver Ulmadan systemet under forudsætninger af at produktions kapaciteten tilvejebringes, adgang til en markeds andel på mellem 5 og 6 % eller mere, med nu opnået fuld patent beskyttelse i op til 17 år, grundlag for og krav om total opdatering af alle budget forudsætninger for Ulmadan RD ApS, og fremadrettet, joint venture produktions partner – U.S.M.C SRL Italien.

Direktion.

Uffe Nørskov Laursen (administrerende direktør).

Resultatdisponering.

Årets resultat foreslås overført til "overført resultat".

Begivenheder efter regnskabsårets udløb.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten, som dog yderligere har betrykkende reserver og ordre beholdning for årene 2019 og 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen.

Bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste er en sammendragning af posterne "Nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer", "køb af ydelser hos underleverandører" og "relaterede anskaffelsers omkostninger".

Finansielle poster.

Finansielle poster omfatter rentekomkostninger, prioritetsgæld og kurs regulering af fremmed valuta.

Skat.

Skat af årets resultat i henhold til resultatopgørelse er i balancen under passiver specificeret som udskudt skat.

Balancen.

Immaterielle anlægsaktiver – Ulmadan RD ApS Delhoved fundament.

Produktudviklingsomkostninger måles til kostpris, som består af direkte omkostninger med tillæg for indirekte omkostninger, og gennemførte transaktioner. Nyt Ulmadan RD ApS hoved maskin patent udstedt og bekræftet Juli 2017 og aktiveret inden udgangen af fristen 31-12-2017, total 33 lande globalt, understøtter gennemført salg af 8%'s anparter i 2013, ud fra en samlet værdiansættelse af Ulmadan RD ApS inkl. egenkapital på kr. 50.000.000. Fra Salg af 8%'s anparter kr. 4.000.000 med respekt for Skat's 3 års regl, er implementeret i årsrapport for Ulmadan RD ApS 31-12-2017 udvisende en retvisende egenkapital på kr. 51.279.403, ex. værdiansættelse af Ulmadan RD ApS, nuværende situation for implementering 4. kvartal 2019, årsrapport 31-12-2017 kr. 157.764.129. Ulmadan patent i beskrevne lande, på fyldstoffer i lak og lim, er del af den samlede værdiansættelse af Ulmadan RD ApS. Produkt udvikling, relaterede omkostninger over 9 år, patent omkostninger og indkøperet tillægsværdi, ud fra gennemført 8%'s fra salg af anparter, er immaterielle anlægs aktiver i årsrapporten 31-12-2018, ud fra aktiver optaget til kr. 53.015.808, ud fra en samlet balance af aktiver på kr. 72.203.141.

Varebeholdninger.

Varebeholdninger optages til kostpris med tillæg af direkte anskaffelses omkostninger og direkte køb af ydelser relateret til færdiggørelse af de specifikke Ulmadan maskiner, Ulmadan proces aggregater og værktøjer herfor.

Varebeholdninger er optaget eksklusiv avance, lige som der her er hensat reserver.

Tilgodehavender.

Disse optages under aktiver – dog kun under forudsætning af at der fra debitor foreligger accept af købs og betalings forudsætninger.

Ikke betalte debitor fordringer på skæringsdatoen for årsrapport – straks overføres til hensættelses kontoen – reduktion af bruttoavance og indtægts føres først efterfølgende i takt med at betaling modtages.

Igangværende arbejder.

Disse optages under aktiver kun under forudsætning af, at Ulmadan RD ApS. har gennemført ”ydelsen og at den efterfølgende vil kunne videre faktureres i takt med forudsætningerne herfor”.

Periodeafgrænsningsposter.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, hvis aktuelt omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden. Garantiforpligtelser indregnes og måles til nominel værdi på grundlag af selskabets forventninger hertil.

Garanti omkostninger afsættes i det regnskabsår, hvor leverancen finder sted.

Andre finansielle forpligtelser.

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavende, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse for 2018

6

	<u>Note</u>	2018 <u>kr.</u>	2017 <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	2.085.100	1.398.130
Øvrige omkostninger		(324.695)	113.686
Afskrivninger	2	<u>(222.040)</u>	<u>(535.910)</u>
Driftsresultat		1.538.401	975.906
Finansielle indtægter	3	0	0
Finansielle omkostninger	4	<u>(527.710)</u>	<u>(510.482)</u>
Ordinært resultat før skat		1.010.691	465.424
Skat af årets resultat	5	<u>(222.352)</u>	<u>(102.388)</u>
Årets resultat		<u>788.339</u>	<u>363.036</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		<u>788.339</u>	<u>363.036</u>
		<u>788.339</u>	<u>363.036</u>

Balance pr. 31.12.2018

7

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Aktiver		
Produktudvikling primo kr. 1.014.604 – produkt udvikling 2017 kr. 1.056.548 nyt Ulmadan hoved maskinpatent Juli 2017, aktiveret i 33 lande, 4 kvartal 2017 ”kunde krav”, samt implementering af gennemført anpartssalg 8% ud fra købsværdiansættelse som start grundlag af Ulmadan RD ApS 31-12-2013 årsrapport ex. egenkapital, kr. 10.669.833 og ex. upside potentiale - total. Kr. 50.000.000, svarende til kr. 39.330.167 - saldo 31-12-2017 total:	47.254.936	46.401.418
Produkt udvikling oprindelig Ulmadan hoved maskinpatent med udløb April 2019, samt 8 års udvikling og test, som grundlag for nyt Ulmadan hoved maskinpatent med varighed frem til 2035, herudover Ulmadan patenter aktiveret ”fyldstoffer” i lak og lim med restvarighed frem til 2030. Beskrevne forhold indregnet til anskaffelses pris:	<u>5.760.872</u>	<u>5.439.006</u>
Immaterielle anlægsaktiver	<u>53.015.808</u>	<u>51.840.424</u>
Friværdis leasing forpligtigelser	<u>0</u>	<u>0</u>
Driftsmidler, inventar og EDB udstyr	<u>307.897</u>	<u>307.897</u>
Domicil ejendom	<u>7.285.335</u>	<u>7.285.335</u>
Anlægsaktiver	<u>60.609.040</u>	<u>59.433.656</u>
Varebeholdninger		
færdigvarer, Ulmadan maskiner -reservedele, halvfabrikata, færdigmonterede Ulmadan aggregater og procesværktøjer, ex. reserver.	<u>4.476.686</u>	<u>4.246.383</u>
Tilgodehavende fra salg	3.591.664	2.080.684
Igangværende arbejder	2.235.539	2.185.539
Forudbetalinger	27.144	78.012
Kapital Andel – U.S.M.C SRL	37.250	37.250
Andre tilgodehavender	1.036.691	836.313
Deposita	<u>28.366</u>	<u>28.366</u>
Tilgodehavender og varelager ex. reserver	<u>11.433.340</u>	<u>9.492.5478</u>
Likvide beholdninger	<u>160.761</u>	<u>106.284</u>
Omsætningsaktiver	<u>11.594.101</u>	<u>9.598.831</u>
Aktiver	<u>72.203.141</u>	<u>69.032.487</u>

Balance pr. 31.12.2018

8

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Passiver			
Anpartskapital	6	129.960	129.960
Værdireguleringshenlæggelse efter fradrag af 25 % udskudt skat tidligere år:		501.536	501.536
Værdiregulering ex. reserver, ud fra gennemført 8%'s anpartssalg værdiansættelse af Ulmadan RD ApS virksomheden kr. 50.000.000 med fradrag af egenkapital 31-12-2013 kr. 10.669.833, svarende til kr:		39.330.167	39.330.167
Overkurs ved konvertering tidligere år:		745.040	745.040
Overført overskud – perioden 2010 til 2018 :		<u>11.361.039</u>	<u>10.572.700</u>
Egenkapital	7	<u>52.067.742</u>	<u>51.279.403</u>
Eventualforpligtelser		194.400	194.400
Udskudt skat af årenes resultater akkumuleret		3.476.017	3.253.665
Udskudt skat af værdireguleringer rettigheder		<u>167.179</u>	<u>167.179</u>
Hensatte forpligtelser		<u>3.837.596</u>	<u>3.615.244</u>
Konvertibel lån		<u>0</u>	<u>0</u>
Prioritetsgæld – Real Kredit Danmark A/S		5.147.190	5.311.291
Pantebrev – Anni Laursen		<u>880.950</u>	<u>971.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>6.028.140</u>	<u>6.282.291</u>
Kortfristet del af langfristet gældsforpligtelser		0	0
Bankgæld – DB A/S Kr. 1.032.000 og EKF 2.020.413, total DB A/S :		3.052.313	2.245.340
A-LAU Holding ApS		4.454.642	3.852.218
Leverandørgæld		1.109.300	415.002
Rest leasingforpligtelser		0	0
Anden gæld – Kr. 577.381 og lån fra Uffe Laursen kr. 1.075.927 - total:		<u>1.653.308</u>	<u>1.342.989</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.269.663</u>	<u>7.855.549</u>
Gældsforpligtelser		<u>16.297.803</u>	<u>14.137.840</u>
Passiver		<u>72.203.141</u>	<u>69.032.487</u>
Pantsætninger	8		
Øvrige noter	9		

Noter	Pr. 31-12-2018	9	
		2018 <u>kr.</u>	2017 <u>kr.</u>
1.	Bruttofortjeneste		
	Af konkurrencemæssige årsager er posterne "Nettoomsætning", "Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handlesvarer", "Andre driftsindtægter" og "Eksterne omkostninger" sammendraget i posten "Bruttofortjeneste" jf. årsregnskabsloven § 32.	2.085.100 <u>2.085.100</u>	1.398.130 <u>1.398.130</u>
2.	Afskrivninger.		
	Udrangeret driftsmidler	0	0
	Afskrivning produktudviklingsomkostninger	<u>222.040</u>	<u>535.910</u>
	Øvrige omkostninger total	<u>222.040</u>	<u>535.910</u>
3.	Finansielle indtægter.		
	Rente indtægter debitorer	0	0
	Renteindtægter bank	0	0
	Renteindtægt Skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle indtægter total	<u>0</u>	<u>0</u>
4.	Finansielle omkostninger.		
	Renter Realkredit Danmark	62.963	81.095
	Renteudgifter Danske Bank A/S	135.935	57.924
	Garantiprovision	0	0
	Renter øvrige lån	275.012	235.419
	Gebyr bank – DB A/S og E.K.F	53.800	136.674
	Aktiverede produktudviklingsomkostninger.	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle omkostninger total	<u>527.710</u>	<u>510.482</u>
5.	Skat af årets resultat		
	Aktuel skat	0	0
	Ændring i udskudt skat	<u>222.352</u>	<u>102.388</u>
	Skat af årets resultat total	<u>222.352</u>	<u>102.388</u>

ULMADAN RD ApS. - Vestergade 21 - 5300 Kerteminde.

Noter	pr. 31-12-2018	2018 <u>kr.</u>	10 2017 <u>kr.</u>
6.	Anpartskapital		
	Kontant indskud 22.10.2009	125.000	125.000
	Kapitalforhøjelse	<u>4.960</u>	<u>4.960</u>
	Anpartskapital total	<u>129.960</u>	<u>129.960</u>
7.	Egenkapital		
	Egenkapital primo	11.819.276	11.586.200
	Værdiregulering ud fra frasalg af 8%'s Ulmadan anparter i henhold til alle beskrivelser i årsrapporten 2017:	39.330.167	39.330.167
	Årets resultat efter skat	<u>788.393</u>	<u>363.036</u>
	Egenkapital ultimo	<u>52.067.742</u>	<u>51.279.403</u>
8.	Pantsætninger.		
	Engagement i Danske Bank A/S og EKF er sikret ved 1.prioritets virksomhedspant – restdaldo 31.12.18	<u>3.052.413.</u>	<u>2.245.340</u>
	Engagement hos A. Lau Holding er sikret ved 2.prioritets virksomhedspant, restdaldo 31-12-2018	<u>4.454.642</u>	<u>3.852.218</u>
	Engagement, anden gæld er sikret med 3.prioritets virksomhedspant, restdaldo 31-12-2018	<u>1.653.308</u>	<u>1.342.989</u>
	Til sikkerhed for lån fra Anni Laursen er udstedt ejerpantebrev efter RD A/S i domicil ejendom Vestergade 21, 5300 Kerteminde	<u>880.950</u>	<u>971.000</u>
	Oprindeligt ejerpantebrev kr. 31.000.000 med pant i Ulmadan patent DK 173 410 B1 og efterfølgende nye patenter opnået i 2017 patent, overdrags 1.prioritets virksomhedspant til A. LAU Holding ApS, i takt med at Danske Bank A/S og EKF stepvis i 4. kvartal 2019 og 2 kvartal 2020, restindfries med en forventet saldo på kr. 3.052.413. A. LAU Holding ApS, i henhold til planer herfor i 2014 og 2019 er hovedlångiver til Ulmadan RD ApS, ud fra aftalte kreditrammer og sikkerhed herfor, men er i 2020 via drift planlagt total indfriet og 2. prioritets pant frigives til Ulmadan RD ApS.		
	Ulmadan RD ApS. har overfor EKF en 10% kautionsforpligtigelse, restgæld kinesisk debitor kr. 3.439.475 på kr. 343.948 – eksport finansiering som er dækket af indtrædelsesret i 1. prioritets maskinpant. En ikke belastende forpligtigelse. EKF kr. 343.948 er betalt til EKF Oktober 2018, men der restere udarbejdelse af slut opgørelse som kan påvirke med ca. kr. 75.000 som Ulmadan RD ApS i så fald betaler til EKF senest 30- 3-2020. Restleasing forpligtelser for 2017 udgør kr. 56.240 og er betalt, og alle leasing aftaler over 4 år er betalt og udstyr fri og ubehæftet til hører Ulmadan RD ApS, hvor friværddi indarbejdes i 2019.		

Gæld som helhed – selskabets kortfristede forpligtelser, se ledelsesberetningen, udlignes step vis i 2019 og 2020, i takt med effektueringen af igangværende eksport ordre.

Ulmadan RD ApS har mod tidligere udlejer, 4 kvartal 2011 til 1.kvartal 2014, domicil 8643 Ans, et betydeligt modkrav på kr. 1.700.000 til kr. 2.800.000, hvor udlejer uretmæssigt gør krav gældende overfor Ulmadan RD ApS grundet fejl dom ved Østre landsret, under anke til Højeste Ret på kr. 467.346, hvor det dokumenteres ud fra betalings bilag og separat efterfølgende advokat bekræftelse, hovedredegørelse er bekræftet at Ulmadan RD ApS i perioden 4. kvartal 2011 frem til 2. kvartal 2017, i henhold til aftaler herom har indbetalt det fulde beløb til tidligere udlejer. Ulmadan RD ApS's modkrav mod tidligere udlejer indtægtsføres kun i 2020 i takt med afslutning af sagen ved Højeste Ret. Ulmadan RD ApS har et betydelig rest tilgodehavende hos Codan i relation til retshjælp og drifts tab, som indtægtsføres i 2019 i takt med at afklaring foreligger ca. kr. 1.400.000.

Ulmadan RD ApS – F.H. – U.L – 7-7-2019.