

JH Muleby Holding ApS

Stavelund 3
3700 Rønne
CVR-nr. 33 78 35 90

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på koncernens
og moderselskabets ordinære generalforsamling den
29. maj 2019

John Gammelgaard Holm
dirigent



Tornegade 4, 1. sal, 3700 Rønne • Tel. 5695 1066
Liseruten 1, 3730 Nexø • Tel. 5649 2695

mail@bornholmsrevision.dk • bornholmsrevision.dk
CVR: DK-37 85 84 98
Bank: Nordea, kontonr. 0658-6282 621 493

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	16
Balance 31. december 2018	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	20
Noter til årsrapporten	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for JH Muleby Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 29. maj 2019

Direktion



John Gammelgaard Holm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JH Muleby Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JH Muleby Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og koncernens og moderselskabets 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 koncernregnskabet og 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 noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Nexø, den 29. maj 2019

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 37 85 84 98



Henrik Westh Thorsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33232

Selskabsoplysninger

Selskabet

JH Muleby Holding ApS
Stavelund 3
3700 Rønne

Telefon: 59 18 38 48

CVR-nr.: 33 78 35 90

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Hjemsted: Bornholm

Direktion

John Gammelgaard Holm

Revision

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
Liseruten 1
3730 Nexø

Koncernoversigt

Moderselskab

JH Muleby Holding ApS, Rønne Nom. DKK 80.000

79,6%

Konsoliderede dattervirksomheder

PL Beton A/S, Rønne Nom. DKK 1.000.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	73.460	77.302	58.484	49.239	30.593
Resultat af ordinær primær drift	10.251	15.270	9.432	10.512	5.516
Resultat af finansielle poster	-520	-266	-123	-315	-193
Årets resultat	7.577	11.642	7.254	8.034	4.136
Balance					
Balancesum	71.189	66.294	51.449	40.258	30.024
Investerings i materielle anlægsaktiver	2.381	5.949	4.007	5.677	875
Egenkapital	39.309	34.068	23.753	17.825	10.404
Antal medarbejdere	135	129	109	83	61
Nøgletal					
Afkastningsgrad	14,9%	25,9%	20,6%	29,9%	22,3%
Soliditetsgrad	55,2%	51,4%	46,2%	44,3%	34,7%
Forrentning af egenkapital	20,7%	40,3%	34,9%	56,9%	48,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Med henvisning til årsregnskabslovens §78 stk. 7 er der ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for perioden 2014-2015.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er produktion og salg af betonelementer. Moderselskabets formål er at være holdingselskab samt varetage formueforvaltning og anden investeringsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 7.576.957, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 39.308.735.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende, og det er på niveau med forventningen. Størrelsen af ordrebeholdningen er ved årets udgang højere end ordrebeholdningen på samme tidspunkt sidste år, og aktivitetsniveauet og resultatet for det kommende år forventes at være på niveau med indeværende år.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabets forretningsmæssige og finansielle risici vurderes ikke at ligge ud over, hvad der er almindeligt forekommende indenfor branchen.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Virksomheden arbejder løbende på at minimere miljøbelastning for energi, hjælpestoffer og råvarer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Selskabet har ikke foretaget haft særlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter i regnskabsåret.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JH Muleby Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

I henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for moderselskabet

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Moder og dattervirksomheder, hvori Moder direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter renter, sambeskatningsbidrag, mellemregninger, udbytte m.v.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrasket i nettoomsætningen.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er administrationsselskab 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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Produktionsbygninger	20	år	0-60 %
Øvrige bygninger	20-50	år	0-60% %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10	år	0% %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens og moder samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de færdigproducerede elementer i forhold til den samlede leverance på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationens værdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Egenkapital

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelserv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Selskabsskat og udskudt skat

JH Muleby Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsметode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		73.459.886	77.301.560	-98.710	-14.235
Personaleomkostninger	1	-61.449.752	-60.189.171	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		12.010.134	17.112.389	-98.710	-14.235
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.538.886	-1.412.462	-12.581	-4.990
Andre driftsomkostninger		-220.000	-430.000	0	0
Resultat før finansielle poster		10.251.248	15.269.927	-111.291	-19.225
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.164.000	4.776.000
Finansielle indtægter	2	162.968	299	144.540	256.295
Finansielle omkostninger		-682.998	-266.091	-453.297	-27.791
Resultat før skat		9.731.218	15.004.135	6.743.952	4.985.279
Skat af årets resultat	3	-2.154.261	-3.362.428	90.628	-48.114
Årets resultat		7.576.957	11.641.707	6.834.580	4.937.165
Resultatdisponering	4				

Balance 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		10.629.013	10.371.503	2.015.336	2.080.168
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.320.398	6.735.544	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	17.949.411	17.107.047	2.015.336	2.080.168
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	912.680	912.680
Finansielle anlægsaktiver		0	0	912.680	912.680
Anlægsaktiver i alt		17.949.411	17.107.047	2.928.016	2.992.848
Råvarer og hjælpematerialer		5.846.128	4.624.067	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		72.387	155.932	0	0
Varebeholdninger		5.918.515	4.779.999	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.355.760	22.520.747	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		707.699	1.515.467	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	3.208.314
Andre tilgodehavender		321.100	218.094	0	0
Selskabsskat		1.244.025	0	1.244.025	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	0	159.452
Periodeafgrænsningsposter	7	421.310	207.165	0	0
Tilgodehavender		24.049.894	24.461.473	1.244.025	3.367.766
Værdipapirer		4.639.109	0	4.639.109	0
Værdipapirer		4.639.109	0	4.639.109	0
Likvide beholdninger		18.631.783	19.945.651	14.665.251	10.188.144
Omsætningsaktiver i alt		53.239.301	49.187.124	20.548.385	13.555.910
Aktiver i alt		71.188.712	66.294.171	23.476.401	16.548.758

Balance 31. december 2018

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Overført resultat		35.079.978	29.615.922	21.755.352	15.420.772
Foreslået udbytte for regnskabs- året		500.000	500.000	500.000	500.000
Minoritetsinteresser		3.648.757	3.871.856	0	0
Egenkapital	8	39.308.735	34.067.778	22.335.352	16.000.772
Hensættelse til udskudt skat	9	7.901.153	7.440.222	0	0
Andre hensættelser	10	1.100.242	1.161.209	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		9.001.395	8.601.431	0	0
Leasingforpligtelser		735.985	1.273.794	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	735.985	1.273.794	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	537.809	944.184	0	420.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.894.121	6.403.765	0	0
Forudfaktureret igangværende arbejder		4.158.105	4.439.388	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		7	7	7	7
Selskabsskat		0	108.862	0	108.861
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	1.122.042	0
Anden gæld		10.548.555	10.450.962	15.000	15.000
Periodeafgrænsningsposter		4.000	4.000	4.000	4.000
Kortfristede gældsforpligtelser		22.142.597	22.351.168	1.141.049	547.986
Gældsforpligtelser i alt		22.878.582	23.624.962	1.141.049	547.986
Passiver i alt		71.188.712	66.294.171	23.476.401	16.548.758
Eventualposter m.v.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstil- lelser	13				
Nærtstående parter og ejerforhold	14				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Minoritetsinte- resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	80.000	29.615.922	500.000	3.871.856	34.067.778
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	0	-500.000
Overførsler, reserver	0	0	0	-1.836.000	-1.836.000
Årets resultat	0	5.464.056	500.000	1.612.901	7.576.957
Egenkapital 31. december 2018	80.000	35.079.978	500.000	3.648.757	39.308.735

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	80.000	15.420.772	500.000	16.000.772
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	6.334.580	500.000	6.834.580
Egenkapital 31. december 2018	80.000	21.755.352	500.000	22.335.352

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern	
		2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		7.576.957	11.641.707
Reguleringer	15	4.152.210	5.472.391
Ændring i driftskapital	16	823.754	-2.408.771
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.552.921	14.705.327
Renteindbetalinger og lignende		162.968	299
Renteudbetalinger og lignende		-682.996	-266.091
Pengestrømme fra ordinær drift		12.032.893	14.439.535
Modtaget/betalt selskabsskat		-3.046.217	132.933
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.986.676	14.572.468
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.381.251	-5.949.148
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.381.251	-5.949.148
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-420.118	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-524.066	-536.012
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	420.118
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	181.795
Udbytte minoritetsinteresser		-1.836.000	-1.224.000
Betalt udbytte		-500.000	-103.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.280.184	-1.261.499
Ændring i likvider		3.325.241	7.361.821
Likvider 1. januar 2018		19.945.651	12.583.830
Likvider 31. december 2018		23.270.892	19.945.651
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.631.783	19.945.651
Værdipapirer		4.639.109	0
Likvider 31. december 2018		23.270.892	19.945.651

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	55.873.866	55.042.919	0	0
Pensioner	4.797.571	4.472.169	0	0
Andre omkostninger til social sikring	778.315	674.083	0	0
	61.449.752	60.189.171	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	135	129	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	256.295
Andre finansielle indtægter	162.968	299	144.540	0
	162.968	299	144.540	256.295

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.693.330	1.457.566	-90.628	48.114
Årets udskudte skat	460.931	1.904.862	0	0
	2.154.261	3.362.428	-90.628	48.114

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat	5.464.056	8.799.676	6.334.580	4.437.165
Minoritetsinteresser	1.612.901	2.342.031	0	0
	7.576.957	11.641.707	6.834.580	4.937.165

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	11.035.355	9.680.197
Tilgang i årets løb	651.792	1.799.459
Kostpris 31. december 2018	11.687.147	11.479.656
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	733.852	2.944.653
Årets afskrivninger	324.282	1.214.605
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.058.134	4.159.258
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	10.629.013	7.320.398
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	2.283.034

Noter

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
Kostpris 1. januar 2018	2.020.527
Tilgang i årets løb	17.749
Kostpris 31. december 2018	<u>2.038.276</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	10.359
Årets afskrivninger	12.581
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>22.940</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>2.015.336</u>

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2018	2017
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2018	912.680	912.680
Kostpris 31. december 2018	912.680	912.680
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>912.680</u>	<u>912.680</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PL Beton A/s	Bornholm	79,6%	17.886.063	7.906.377

Noter

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer, serviceaftaler m.v.

8 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 80 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern		Moterselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Hensættelse til udskudt skat				
1. januar 2018	7.440.222	5.535.360	0	0
Årets regulering	460.931	1.904.862	0	0
	7.901.153	7.440.222	0	0

	Koncern		Moterselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Andre hensættelser				
Saldo primo 1. januar 2018	1.161.209	862.000	0	0
Årets regulering	-60.967	299.209	0	0
Saldo ultimo 31. december 2018	1.100.242	1.161.209	0	0

Andre hensættelser vedrører garantiforpligtelser. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere beskrivelse heraf.

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld		
Koncern	1. januar 2018	31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	1.797.860	1.273.794	537.809	0
	1.797.860	1.273.794	537.809	0

12 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Koncernen har igennem pengeinstitut afgivet arbejdsgarantier for i alt t.kr. 951.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I moderselskabets grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2018 udgør t.kr. 2.015 er tinglyst afgiftspantebreve for i alt t.kr. 2.252.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 4.550 i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 10.629.

Til sikkerhed for arbejdsgarantier stillet af koncernens kreditinstitut, er t.kr. 951 af selskabets likvide beholdninger pantsat.

Noter

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

John Gammelgaard Holm, hovedanpartshaver

Øvrige nærtstående parter

Kim Georg Møller. Aktionær og bestyrelsesmedlem i datterselskabet PL Beton A/S.

Jette Harbo Ludvig, bestyrelsesmedlem i datterselskabet PL Beton A/S.

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn samt mellemværende og udbytte med koncerninterne selskaber.

Transaktioner vurderes at være sket på normale markedsvilkår og bestemmelsen i ÅRL §98C stk. 7 er anvendt.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

John Gammelgaard Holm, Rønne.

Noter

	Koncern	
	2018	2017
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-162.968	-299
Finansielle omkostninger	682.998	266.091
Af- og nedskrivninger	1.538.886	1.412.462
Skat af årets resultat	2.154.261	3.362.428
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-60.967	299.209
	4.152.210	5.339.891

	Koncern	
	2018	2017
	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.138.516	388.199
Ændring i tilgodehavender	1.655.604	-1.374.113
Ændring i leverandører mv.	306.666	5.332.675
	823.754	4.346.761