

# Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S

Langemarken 32, 5762 Vester Skerninge

CVR-nr. 58 42 38 15

Årsrapport 2018  
(43. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2019

Dirigent:



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 26. april 2019  
Direktion:



Jens Schultz

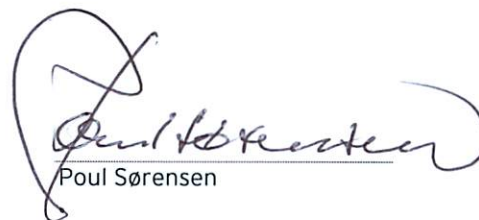
Bestyrelse:



Ingrid Schultz  
formand



Jens Schultz



Poul Sørensen



Anders Schultz



Christina Schultz

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ulboelle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ulboelle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.



## 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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.


I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Svendborg, den 26. april 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Brian Skovhus Jakobsen', with a stylized flourish extending to the right.  
Brian Skovhus Jakobsen  
statsaut. revisor  
mne27701

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S
Adresse, postnr. by	Langemarken 32, 5762 Vester Skerninge
CVR-nr.	58 42 38 15
Stiftet	1. juni 1982
Hjemstedskommune	Svendborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	62 21 24 28
Telefax	62 21 95 74
Bestyrelse	Poul Sørensen Ingrid Schultz Jens Schultz Anders Schultz Christina Schultz
Direktion	Jens Schultz
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Fåborgvej 44, 5700 Svendborg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	265.925	252.353	233.366	197.044	207.625
Resultat før renter og afskrivning på immaterielle anlægsaktiver	3.382	6.775	9.077	5.394	4.854
Resultat før renter m.v.	3.382	6.775	9.077	5.394	4.854
Resultat før skat	611	8.335	9.708	6.465	7.001
Årets resultat	436	6.394	7.552	4.872	5.226
Anlægsaktiver	69.076	74.799	75.199	74.143	76.078
Omsætningsaktiver	86.859	85.522	78.178	71.521	71.865
Aktiver i alt	155.935	160.321	153.377	145.664	147.943
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	84.523	87.087	83.693	79.141	77.261
Hensatte forpligtelser	676	906	850	870	1.025
Langfristede gældsforpligtelser	12.466	14.825	16.092	16.296	15.041
Kortfristede gældsforpligtelser	58.270	57.504	52.742	49.357	54.616
Pengestrøm fra driften	7.071	9.271	12.369	11.255	-4.932
Pengestrøm til investering, netto	-1.859	-3.079	-11.394	-1.782	-4.458
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-527	-1.918	-3.913	-1.037	-4.202
Heraf til investering i finansielle anlægsaktiver	-1.492	-1.161	-1.268	-2.282	-2.490
Pengestrøm fra finansiering	-3.714	-5.188	-2.832	-2.372	-13.766
Pengestrøm i alt	1.498	1.004	-1.857	7.101	23.156
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	1,3	2,7	3,9	2,8	2,3
Afkastningsgrad	0,4	5,3	6,5	4,4	5,0
Bruttomargin	19,3	21,3	23,0	22,7	20,9
Egenkapitalandel (soliditet)	54,2	54,3	54,6	54,3	52,2
Egenkapitalforrentning	0,5	7,5	9,3	6,2	6,9
Gennemsnitligt antal ansatte	110	108	106	92	89
Udbytte	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Selskabet er holdingselskab for datterselskabet Jens Schultz A/S, hvis aktivitet i det væsentlige består af drift af byggemarked samt køb og salg af byggematerialer samt datterselskabet J.S. af 1. oktober 2008 ApS, hvis aktivitet består i at eje og videresælge byggegrunde.

#### Formål

Selskabets vedtægtsbestemte formål er fabrikation og handel samt være holdingselskab for Jens Schultz A/S og eventuelle andre beslægtede selskaber.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Til belysning af den talmæssige udvikling henvises til foranstående hoved- og nøgletal.

Koncernen har ikke haft forsknings- og udviklingsomkostninger.

Koncernens omsætning udgør 266 mio. kr. Omsætningen udgjorde i 2017, 252 mio. kr. Årets resultat udgør 0,4 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. sidste år. Årets resultat er negativt påvirket med ca. 6,0 mio. kr. som følge af en ekstraordinær nedskrivning på varelager, en ekstraordinær hensættelse til imødegåelse af tab på et enkelt kundeforhold samt kursreguleringer på andre værdipapirer. Bortset fra de ekstraordinære forhold anser ledelsen årets resultat for acceptabelt under hensyntagen til de generelle markedsforhold i 2018.

Årets resultat foreslås disponeret som anført i note 16.

#### Forventninger til fremtiden

For 2019 forventes en positiv udvikling i forhold til 2018.



**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017 t.kr.	2018	2017 t.kr.
	<b>AKTIVER</b>			
	<b>Anlægsaktiver</b>			
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	Grunde og bygninger	34.398	0	0
	Driftsmateriel og inventar	5.541	0	0
		<u>39.939</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
	Kapitalandele i tilknyttede virksom-			
8	heder	0	56.916.489	58.120
9	Andre værdipapirer	34.860	32.442.164	34.297
		<u>34.860</u>	<u>89.358.653</u>	<u>92.417</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>74.799</b>	<b>89.358.653</b>	<b>92.417</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>			
	<b>Varebeholdninger</b>			
	Fremstillede færdigvarer og handels-			
	varer	51.200	0	0
		<u>51.200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>			
	Tilgodehavender fra salg			
		23.918	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede			
	virksomheder	0	226.523	145
	Andre tilgodehavender	9.294	11.426	0
	Tilgodehavende skat	0	778.186	0
		<u>33.212</u>	<u>1.016.135</u>	<u>145</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.111</b>	<b>120.731</b>	<b>1.016</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>85.523</b>	<b>1.136.866</b>	<b>1.161</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>160.322</b>	<b>90.495.519</b>	<b>93.578</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018	2017	2018	2017	
		t.kr.		t.kr.	
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
10	Aktiekapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	47.732.313	45.936
	Overført overskud	81.023.129	83.587	33.290.816	37.651
	Forslag til udbytte	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>84.523.129</b>	<b>87.087</b>	<b>84.523.129</b>	<b>87.087</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11	Udskudt skat	676.000	906	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>676.000</b>	<b>906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Bankgæld	1.353.870	2.178	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	9.610.750	10.147	0	0
	Anden gæld	1.501.415	2.500	0	0
		<b>12.466.035</b>	<b>14.825</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser, der forfalder i 2019	2.865.000	2.420	0	0
	Bankgæld	28.745.090	31.107	4.050.538	4.463
	Leverandørgæld	17.800.891	16.129	0	0
	Anden gæld	6.096.542	5.541	50.000	300
	Selskabsskat	0	868	0	868
	Periodeafgrænsningsposter	926.392	803	0	0
	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	35.852	224
	Mellemregning aktionærer	1.836.000	636	1.836.000	636
		<b>58.269.915</b>	<b>57.504</b>	<b>5.972.390</b>	<b>6.491</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>70.735.950</b>	<b>72.329</b>	<b>5.972.390</b>	<b>6.491</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>155.935.079</b>	<b>160.322</b>	<b>90.495.519</b>	<b>93.578</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 15 Nærtstående parter



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

Note	kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	500.000	45.936.224	37.650.731	3.000.000	87.086.955
	Udloddet udbytte fra datterselskab	0	-3.000.000	3.000.000	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	1.796.089	-4.359.915	3.000.000	436.174
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>44.732.313</b>	<b>36.290.816</b>	<b>3.000.000</b>	<b>84.523.129</b>

## Koncern

Note	kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	500.000	0	83.586.955	3.000.000	87.086.955
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-2.563.826	3.000.000	436.174
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>81.023.129</b>	<b>3.000.000</b>	<b>84.523.129</b>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	Koncern	
	2018	2017
		t.kr.
Årets resultat	436.174	6.394
17 Reguleringer	10.528.076	6.979
18 Ændring i driftskapital	929.080	-502
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	11.893.330	12.871
Renteindtægter, netto	-2.771.587	-1.559
Pengestrøm fra ordinær drift	9.121.743	11.312
Betalt selskabsskat	-2.051.139	-2.041
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>7.070.604</b>	<b>9.271</b>
Køb af anlægsaktiver	-2.172.953	-4.174
Salg af anlægsaktiver	313.943	1.095
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-1.859.010</b>	<b>-3.079</b>
Optagelse af lån	0	1.530
Afdrag langfristede gældsforpligtelser	-1.913.753	-2.815
Udbetalt udbytte	-1.800.000	-3.902
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.713.753</b>	<b>-5.187</b>
Årets pengestrøm	1.497.841	1.005
Likvider, primo	-29.996.673	-31.001
Likvider, ultimo	-28.498.832	-29.996
<b>Likvide midler</b>		
Specificeres således:		
Likvide beholdninger	246.258	1.111
Bankgæld, træk på kassekreditter	-28.745.090	-31.107
	-28.498.832	-29.996

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ulboelle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ulboelle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S samt dattervirksomheder, hvori Ulboelle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S 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, 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 dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til hovedformålet, herunder lejeindtægter i forbindelse med udlejning samt avance ved salg af anlægsaktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og omkostninger, samt finansielle omkostninger ved finansiel leasing.

#### Skat af ordinært resultat

Moderselskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne og selskabsskatten fordeles mellem virksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balance

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Bygninger	25-30 år
Driftsmateriel og inventar	5-8 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

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

##### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer måles til dagsværdi.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

##### Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheds resultat efter skat.

##### Balance

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til FIFO-pris med tillæg af omkostninger til fragt og håndtering. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til netrealiseringsværdien.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

##### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

##### Pengestrømsopgørelse

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristet bankgæld.

### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2018".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig balance}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

	Koncern		Moterselskab	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.		t.kr.	
<b>2 Andre driftsindtægter</b>				
Avance ved salg af anlægsaktiver	0	107	0	0
Andre driftsindtægter	19.522	42	0	0
	<u>19.522</u>	<u>149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og vederlag	39.156.445	37.578	30.000	30
Pensioner	2.203.972	2.106	0	0
Andre omkostninger til social sikring	993.217	982	0	0
Andre personaleomkostninger	1.262.391	1.443	0	0
	<u>43.616.025</u>	<u>42.109</u>	<u>30.000</u>	<u>30</u>
Vederlag og pension m.v. til koncernens direktion og bestyrelse	1.860.986	1.575	30.000	30
	<u>1.860.986</u>	<u>1.575</u>	<u>30.000</u>	<u>30</u>
<b>4 Afskrivninger</b>				
Materielle anlægsaktiver	4.404.110	4.535	0	0
	<u>4.404.110</u>	<u>4.535</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>5 Finansielle indtægter og omkostninger</b>				
Renteindtægter tilknyttet virksomhed	0	0	1.820.597	0
Andre renteindtægter	2.725.084	0	5.531	2.467
	<u>2.725.084</u>	<u>0</u>	<u>1.826.128</u>	<u>2.467</u>
Renteudgifter tilknyttet virksomhed	0	0	0	4
Andre renteudgifter	5.496.671	0	3.478.821	125
	<u>5.496.671</u>	<u>0</u>	<u>3.478.821</u>	<u>129</u>
<b>6 Skat af årets ordinære resultat</b>				
Skat af årets ordinære skattepligtige indkomst	404.490	1.885	375.496	496
Regulering af udskudt skat	-230.000	56	0	0
Årets skat i alt	<u>174.490</u>	<u>1.941</u>	<u>375.496</u>	<u>496</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**7 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Drifts-materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	83.623.896	25.968.637	109.592.533
Årets tilgang	74.848	452.617	527.465
Årets afgang	0	-106.007	-106.007
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b>83.698.744</b>	<b>26.315.247</b>	<b>110.013.991</b>
Afskrivninger 1. januar 2018	-49.225.991	-20.427.638	-69.653.629
Årets afgang	0	66.188	66.188
Årets afskrivninger	-2.172.933	-2.231.185	-4.404.118
<b>Afskrivninger 31. december 2018</b>	<b>-51.398.924</b>	<b>-22.592.635</b>	<b>-73.991.559</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>32.299.820</b>	<b>3.722.612</b>	<b>36.022.432</b>
Afskrives over	25-30 år	5-8 år	
Heraf finansielt leasede aktiver		2.379.705	2.379.705

**8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	Moderselskab	
	2018	2017
Kostpris 1. januar 2018	12.184.176	t.kr. 12.184
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b>12.184.176</b>	<b>12.184</b>
<b>Op- og nedskrivning</b>		
Opskrivninger 1. januar 2018	45.936.224	44.059
Udbytte	-3.000.000	-3.000
Årets resultat efter skat	1.796.089	4.877
<b>Op- og nedskrivninger 31. december 2018</b>	<b>44.732.313</b>	<b>45.936</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>56.916.489</b>	<b>58.120</b>

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs-kapital	Resultat efter skat
Navn:				
Jens Schultz A/S	Svendborg	100 %	600.000	1.877.338
J.S. af 1. oktober 2008 ApS	Svendborg	100 %	125.000	-81.249



**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**9 Andre værdipapirer**

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
		t.kr.		t.kr.
Kostpris 1. januar 2018	30.005.480	28.845	29.442.432	28.332
Årets afgang	-259.756	-382	-259.756	-382
Årets tilgang	1.645.488	1.542	1.597.082	1.492
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b>31.391.212</b>	<b>30.005</b>	<b>30.779.758</b>	<b>29.442</b>
<b>Op- og nedskrivninger</b>				
Opskrivninger 1. januar 2018	4.854.655	3.671	4.854.655	3.671
Årets op- og nedskrivninger	-3.192.249	1.184	-3.192.249	1.184
<b>Op- og nedskrivninger 31. december 2018</b>	<b>1.662.406</b>	<b>4.855</b>	<b>1.662.406</b>	<b>4.855</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>33.053.618</b>	<b>34.860</b>	<b>32.442.164</b>	<b>34.297</b>

Andre værdipapirer omfatter investeringer i investeringsforeningsbeviser.

**10 Aktiekapital**

	Moderselskab	
	2018	2017
		t.kr.
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier:		
4 stk. á 75.000 kr.	300.000	300
2 stk. á 100.000 kr.	200.000	200
	<b>500.000</b>	<b>500</b>

Aktiekapitalen har været uændret 500.000 kr. de seneste 5 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Hensatte forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
		t.kr.		t.kr.
<b>Udskudt skat</b>				
Hensat 1. januar 2018	906.000	850	0	0
Reguleret 2018	-230.000	56	0	0
<b>Hensat 31. december 2018</b>	<b>676.000</b>	<b>906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Hensættelse til udskudt skat fordeles således:

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
		t.kr.		t.kr.
Materielle anlægsaktiver	915.000	1.136	0	0
Tilgodehavender	-176.000	-189	0	0
Kurstabsfradrag	-63.000	-41	0	0
	<b>676.000</b>	<b>906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 12 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
		t.kr.		t.kr.
Af langfristede gældsforpligtelser forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb	5.417.465	6.984	0	0
Nominal værdi af langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2018 udgør	15.331.035	17.245	0	0
Kursværdien af langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2018 udgør	15.454.096	17.801	0	0

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler for et samlet beløb på 639 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-5 år.

Selskabet har underskrevet soliditetserklæring vedrørende Jens Schultz A/S' forpligtelse vedr. XL a.m.b.a.

Koncern har indgået kontraktmæssige forpligtelser med XL a.m.b.a. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2018; ca. 394 t.kr.

Koncernen har indgået en kontraktmæssig forpligtelse med Marstal Trælast A/S vedrørende leje af bygninger. Kontrakten kan tidligst opsiges til fraflytning pr. 31. december 2023. Den totale forpligtelse udgør 3.185 t.kr.

#### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

##### Sikkerhedsstillelser - koncernen

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 27.150 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 23.425 t.kr. Ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for bankgæld m.v.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.653 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 6.053 t.kr.

##### Sikkerhedsstillelser - moderselskabet

Selskabet har stillet værdipapirer for 32.442 t.kr. til sikkerhed over for bankgæld 4.050 t.kr.

#### 15 Nærtstående parter

Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Direktør Jens Schultz, Langemarken 32, Ulbølle, 5762 Vester Skerninge, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

##### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Jens Schultz A/S, Odensevej 116, 5700 Svendborg  
J.S. af 1. oktober 2008 ApS, Langemarken 32, 5762 Vester Skerninge.

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

	2018	2017
<b>16 Resultatdisponering</b>		t.kr.
<i>Koncern</i>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000
Overført til næste år	-2.563.826	3.394
	<u>436.174</u>	<u>6.394</u>
<i>Moderselskab</i>		
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.796.089	4.877
Overført til næste år	-4.359.914	-1.483
	<u>436.175</u>	<u>6.394</u>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Tab / avance v/salg af anlægsaktiver	-14.368	128
Kursregulering værdipapirer	3.192.249	-1.184
Andre finansielle indtægter, netto	2.771.587	1.559
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.404.118	4.535
Skat af årets resultat	174.490	1.941
	<u>10.528.076</u>	<u>6.979</u>
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-1.392.218	-6.345
Ændring i varebeholdninger	-30.000	-300
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	2.351.298	6.143
	<u>929.080</u>	<u>-502</u>