

Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S

Langemarken 32, 5762 Vester Skerninge

CVR-nr. 58 42 38 15



Årsrapport 2016

(41. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 11/5-2017

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ulboelle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 11. maj 2017

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 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 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 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.

Svendborg, den 11. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Ulboelle 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.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	233.366	197.044	207.625	202.866	194.960
Resultat før renter og afskrivning på immaterielle anlægsaktiver	9.076	5.394	4.854	7.498	3.137
Resultat før renter m.v.	9.076	5.394	4.854	7.498	3.137
Resultat før skat	9.707	6.465	7.001	7.555	4.425
Årets resultat	7.552	4.872	5.226	6.104	3.301
Anlægsaktiver	75.198	74.143	76.078	73.144	74.245
Omsætningsaktiver	78.179	71.521	71.865	59.986	55.703
Aktiver i alt	153.377	145.664	147.943	133.130	129.948
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	83.693	79.141	77.261	74.976	70.474
Hensatte forpligtelser	850	870	1.025	1.130	1.435
Langfristede gældsforpligtelser	16.092	16.296	15.041	16.186	29.856
Kortfristede gældsforpligtelser	52.742	49.357	54.616	40.838	28.183
Pengestrøm fra driften	12.369	11.255	-4.932	3.005	9.243
Pengestrøm til investering, netto	-11.394	-1.782	-4.458	-2.366	-2.813
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-3.913	-1.037	-4.202	-3.932	-605
Heraf til investering i finansielle anlægsaktiver	-1.268	-2.282	-2.490	-25.694	-11.587
Pengestrøm fra finansiering	-2.832	-2.372	-13.766	-5.255	3.547
Pengestrøm i alt	-1.857	7.101	23.156	4.616	9.977
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,9	2,8	2,3	3,7	1,6
Afkastningsgrad	6,5	4,4	5,0	5,7	3,3
Bruttomargin	23,0	22,7	20,9	21,6	21,2
Egenkapitalandel (soliditet)	54,6	54,3	52,2	56,3	54,2
Egenkapitalforrentning	9,3	6,2	6,9	8,4	4,7
Gennemsnitligt antal ansatte	106	92	89	86	92
Udbytte	3.000	3.000	3.000	3.000	2.000

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af udlejning af ejendomme. Endvidere er selskabet 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

Selskabet har pr. 1. januar 2016 overtaget driftsaktiviteterne i Marstal Trælast A/S, som har medvirket til den forøgede fremgang i omsætning og indtjening.

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

Koncernen har ikke haft forsknings- og udviklingsomkostninger.

Koncernens omsætning udgør 234 mio. kr. Omsætningen udgjorde i 2015, 197 mio. kr. Årets resultat udgør 7,6 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende

Årets resultat foreslås disponeret som anført under resultatopgørelsen.

Forventninger til fremtiden

For 2017 forventes en positiv udvikling i forhold til 2016.

Særlige risici

Renterisici

Koncernens langfristede gældsforpligtelser består af fastforrentede lån, idet renter er delvist sikret ved anvendelse af renteswap.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
		t.kr.		t.kr.	
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	36.652.859	38.784	784.970	785
	Driftsmateriel og inventar	6.030.226	4.066	0	0
		<u>42.683.085</u>	<u>42.850</u>	<u>784.970</u>	<u>785</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
		0	0	56.243.444	52.754
9	Andre værdipapirer				
		32.515.566	31.293	32.002.566	30.822
		<u>32.515.566</u>	<u>31.293</u>	<u>88.246.010</u>	<u>83.576</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>75.198.651</u>	<u>74.143</u>	<u>89.030.980</u>	<u>84.361</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer				
		50.900.000	40.410	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg				
		18.504.015	15.989	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
		0	0	1.340.516	0
	Andre tilgodehavender				
		8.363.007	14.230	0	0
		<u>26.867.022</u>	<u>30.219</u>	<u>1.340.516</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>411.690</u>	<u>892</u>	<u>310.210</u>	<u>798</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>78.178.712</u>	<u>71.521</u>	<u>1.650.726</u>	<u>798</u>
	AKTIVER I ALT	<u>153.377.363</u>	<u>145.664</u>	<u>90.681.706</u>	<u>85.159</u>

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

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
		t.kr.		t.kr.	
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	44.059.268	40.570
	Overført overskud	80.193.253	75.642	36.133.985	35.072
	Forslag til udbytte	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
	Egenkapital i alt	83.693.253	79.142	83.693.253	79.142
	Hensatte forpligtelser				
10	Udskudt skat	850.000	870	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	850.000	870	0	0
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Bankgæld	2.943.295	3.951	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	10.879.758	11.601	0	0
	Anden gæld	2.268.957	744	0	0
		16.092.010	16.296	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser, der forfalder i 2017	2.438.000	2.933	0	0
	Bankgæld	31.412.673	30.036	4.376.269	4.944
	Leverandørgæld	10.027.549	9.687	0	0
	Anden gæld	5.053.867	4.934	0	30
	Selskabsskat	1.024.184	153	1.024.184	153
	Periodeafgrænsningsposter	1.247.827	942	50.000	0
	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	0	219
	Mellemregning aktionærer	1.538.000	671	1.538.000	671
		52.742.100	49.356	6.988.453	6.017
	Gældsforpligtelser i alt	68.834.110	65.652	6.988.453	6.017
	PASSIVER I ALT	153.377.363	145.664	90.681.706	85.159

1 Anvendt regnskabspraksis

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

Note	kr.	Aktiekapital	Nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	500.000	40.569.884	35.071.627	3.000.000	79.141.511
	Udloddet udbytte fra datter- selskab	0	-3.000.000	3.000.000	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
15	Overført, jf. resultatdispone- ring	0	6.489.384	-1.937.642	3.000.000	7.551.742
	Egenkapital 31. december 2016	500.000	44.059.268	36.133.985	3.000.000	83.693.253

Koncern

Note	kr.	Aktiekapital	Nettoop- skrivning ef- ter den indre værdis me- tode	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	500.000	0	75.641.511	3.000.000	79.141.511
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
15	Overført, jf. resultatdispone- ring	0	0	4.551.742	3.000.000	7.551.742
	Egenkapital 31. december 2016	500.000	0	80.193.253	3.000.000	83.693.253

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

Note	Koncern	
	2016	2015
		t.kr.
	Årets resultat	7.551.742
16	Reguleringer	5.150.541
17	Ændring i driftskapital	340.319
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	13.042.602
	Renteindtægter, netto	631.456
	Pengestrøm fra ordinær drift	13.674.058
	Betalt selskabsskat	-1.304.719
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	12.369.339
	Køb af anlægsaktiver	-5.181.933
	Køb af aktivitet	-6.712.163
	Salg af anlægsaktiver	499.614
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-11.394.482
	Optagelse af lån	2.471.698
	Afdrag langfristede gældsforpligtelser	-3.170.531
	Udbetalt udbytte	-2.133.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.831.833
	Årets pengestrøm	-1.856.976
	Likvider, primo	-29.144.007
	Likvider, ultimo	-31.000.983

Likvide midler

Specificeres således:

Likvide beholdninger	411.690	892
Bankgæld, træk på kassekreditter	-31.412.673	-30.036
	-31.000.983	-29.144

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4¹ alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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.

¹ Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Anlæg for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 anskaffelsværdien.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. 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 nettorealiseringsværdien.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2016".

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		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.		t.kr.	
2 Andre driftsindtægter				
Avance ved salg af anlægsaktiver	245.000	76	0	42
Andre driftsindtægter	52.799	40	0	0
	<u>297.799</u>	<u>116</u>	<u>0</u>	<u>42</u>
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	36.289.238	31.279	30.000	30
Pensioner	2.008.635	1.730	0	0
Øvrige personaleudgifter	2.318.223	2.229	0	0
	<u>40.616.096</u>	<u>35.238</u>	<u>30.000</u>	<u>30</u>
Vederlag og pension m.v. til koncernens direktion og bestyrelse	<u>1.621.779</u>	<u>1.782</u>	<u>30.000</u>	<u>30</u>
4 Afskrivninger				
Materielle anlægsaktiver	<u>4.071.930</u>	<u>4.079</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.		t.kr.	
5 Finansielle indtægter og omkostninger				
Heraf udgør renteindtægter tilknyttet virksomhed	0	0	0	99
Heraf udgør renteudgifter tilknyttet virksomhed	0	0	-12.000	0
6 Skat af årets ordinære resultat				
Skat af årets ordinære skattepligtige indkomst	2.175.603	1.747	300.518	455
Regulering af udskudt skat	-20.000	-155	0	0
Årets skat i alt	2.155.603	1.592	300.518	455
7 Materielle anlægsaktiver				
	Koncern			
kr.	Grunde og bygninger	Drifts-materiel og inventar	I alt	
Kostpris 1. januar 2016	83.713.524	25.738.140	109.451.664	
Årets tilgang	0	3.913.444	3.913.444	
Årets afgang	0	-4.762.979	-4.762.979	
Kostpris 31. december 2016	83.713.524	24.888.605	108.602.129	
Afskrivninger 1. januar 2016	-44.929.865	-21.672.018	-66.601.883	
Årets afgang	0	4.754.769	4.754.769	
Årets afskrivninger	-2.130.800	-1.941.130	-4.071.930	
Afskrivninger 31. december 2016	-47.060.665	-18.858.379	-65.919.044	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	36.652.859	6.030.226	42.683.085	
Afskrives over	25-30 år	5-8 år		
Heraf finansielt leasede aktiver		3.055.185	3.055.185	
			Moderselskab	
kr.			Grunde og bygninger	
Kostpris 1. januar 2016			784.970	
Årets tilgang			0	
Årets afgang			0	
Kostpris 31. december 2016			784.970	
Afskrivninger 1. januar 2016			0	
Årets afgang			0	
Afskrivninger 31. december 2016			0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016			784.970	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2016	2015
Kostpris 1. januar 2016	12.184.176	t.kr. 12.184
Kostpris 31. december 2016	12.184.176	12.184
Op- og nedskrivning		
Opskrivninger 1. januar 2016	40.569.884	40.209
Udbytte	-3.000.000	-3.000
Årets resultat efter skat	6.489.384	3.353
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0	10
Skat af egenkapitalposter	0	-2
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	44.059.268	40.570
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	56.243.444	52.754

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs-kapital	Resultat efter skat
Navn:				
Jens Schultz A/S	Svendborg	100 %	600.000	6.565.714
J.S. af 1. oktober 2008 ApS	Svendborg	100 %	125.000	-76.330

9 Andre værdipapirer

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Kostpris 1. januar 2016	27.822.844	26.216	27.351.844	25.831
Årets afgang	-246.404	-675	-246.404	-675
Årets tilgang	1.268.489	2.282	1.226.489	2.196
Kostpris 31. december 2016	28.844.929	27.823	28.331.929	27.352
Op- og nedskrivninger				
Opskrivninger 1. januar 2016	3.470.101	3.185	3.470.101	3.185
Årets op- og nedskrivninger	200.536	285	200.536	285
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	3.670.637	3.470	3.670.637	3.470
Regnskabsmæssig værdi	32.515.566	31.293	32.002.566	30.822

Andre værdipapirer omfatter investeringer i investeringsforeningsbeviser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
10 Hensatte forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.		t.kr.	
Udskudt skat				
Hensat 1. januar 2016	870.000	1.025	0	0
Reguleret 2016	-20.000	-155	0	0
Hensat 31. december 2016	850.000	870	0	0

Hensættelse til udskudt skat fordeles således:

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.		t.kr.	
Anlægsaktiver	1.150.000	1.280	0	0
Tilgodehavender	-259.000	-369	0	0
Kurstabsfradrag	-41.000	-41	0	0
	850.000	870	0	0

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.		t.kr.	
Af langfristede gældsforpligtelser forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb	8.198.000	9.075	0	0
Nominal værdi af langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2016 udgør	18.530.010	19.229	0	0
Kursværdien af langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2016 udgør	19.168.853	19.781	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab 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 1.024 t.kr. pr. 31. december 2016. 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 998 t.kr.

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 2016; 600 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 4.425 t.kr.

13 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 2016 udgør 25.335 t.kr. Ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for bankgæld m.v.

Sikkerhedsstillelser - moderselskabet

Selskabet har stillet værdipapirer for 32.003 t.kr. til sikkerhed overfor bankgæld 4.376 t.kr.

14 Nærtstående parter

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

Bestemmende indflydelse

Direktør Jens Schultz, Langemarken 32, Ulboelle, 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.

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

	2016	2015
		t.kr.
15 Resultatdisponering		
<i>Koncern</i>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000
Overført til egenkapitalreserver	4.551.742	1.872
	<u>7.551.742</u>	<u>4.872</u>
 <i>Moderelskab</i>		
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.489.384	3.352
Overført til næste år	-1.937.642	-1.480
	<u>7.551.742</u>	<u>4.872</u>
 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Avance v/salg af anlægsaktiver	-245.000	-76
Kursregulering værdipapirer	-200.536	-285
Andre finansielle indtægter, netto	-631.456	-1.071
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.071.930	4.079
Skat af årets resultat	2.155.603	1.593
	<u>5.150.541</u>	<u>4.240</u>
 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.352.522	2.489
Ændring i varebeholdninger	-3.777.837	-1.710
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	765.634	1.910
	<u>340.319</u>	<u>2.689</u>