

Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S

Langemarken 32, 5762 Vester Skerninge

CVR-nr. 58 42 38 15

Årsrapport 2017
(42. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. maj 2018

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 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 4. maj 2018
Direktion:



Jens Schultz

Bestyrelse:



Ingrid Schultz
formand



Jens Schultz



Poul Sørensen



Anders Schultz



Christina Schultz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ulbole Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ulbole Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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, udfører 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 4. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne27701

Ledelsesberetning**Oplysninger om selskabet**

Navn	Ulbole 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.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	252.353	233.366	197.044	207.625	202.866
Resultat før renter og afskrivning på immaterielle anlægsaktiver	6.775	9.077	5.394	4.854	7.498
Resultat før renter m.v.	6.775	9.077	5.394	4.854	7.498
Resultat før skat	8.335	9.708	6.465	7.001	7.555
Årets resultat	6.394	7.552	4.872	5.226	6.104
Balance					
Anlægsaktiver	74.799	75.199	74.143	76.078	73.144
Omsætningsaktiver	85.522	78.178	71.521	71.865	59.986
Aktiver i alt	160.321	153.377	145.664	147.943	133.130
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	87.087	83.693	79.141	77.261	74.976
Hensatte forpligtelser	906	850	870	1.025	1.130
Langfristede gældsforpligtelser	14.825	16.092	16.296	15.041	16.186
Kortfristede gældsforpligtelser	57.504	52.742	49.357	54.616	40.838
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	9.271	12.369	11.255	-4.932	3.005
Pengestrøm til investering, netto	-3.079	-11.394	-1.782	-4.458	-2.366
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.918	-3.913	-1.037	-4.202	-3.932
Heraf til investering i finansielle anlægsaktiver	-1.161	-1.268	-2.282	-2.490	-25.694
Pengestrøm fra finansiering	-5.188	-2.832	-2.372	-13.766	-5.255
Pengestrøm i alt	1.004	-1.857	7.101	23.156	4.616
Nøgletal					
Overskudsgrad	2,7	3,9	2,8	2,3	3,7
Afkastningsgrad	5,3	6,5	4,4	5,0	5,7
Bruttomargin	21,3	23,0	22,7	20,9	21,6
Egenkapitalandel (soliditet)	54,3	54,6	54,3	52,2	56,3
Egenkapitalforrentning	7,5	9,3	6,2	6,9	8,4
Gennemsnitligt antal ansatte					
	108	106	92	89	86
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 252 mio. kr. Omsætningen udgjorde i 2016, 234 mio. kr. Årets resultat udgør 6,4 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til de generelle markedsforhold i 2017.

Årets resultat foreslås disponeret som anført i note 16.

Forventninger til fremtiden

For 2018 forventes en positiv udvikling i forhold til 2017.

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

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
		t.kr.		t.kr.
	252.352.747	233.366	0	0
2	Andre driftsindtægter	148.843	298	0
	252.501.590	233.664	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpe-			
	materialer	-185.135.628	-170.548	0
	Ændring i lagre af færdigvarer og			
	handelsvarer	300.000	3.778	0
	Andre eksterne omkostninger	-14.011.804	-13.129	-60.322
3	Personaleomkostninger	-42.108.985	-40.616	-30.000
	Afskrivninger på materielle anlægs-			
4	aktiver	-4.534.752	-4.072	0
	Andre driftsomkostninger	-234.970	0	-234.970
	Resultat af primær drift	6.775.451	9.077	-325.292
	Resultat efter skat i tilknyttede virk-			
9	somheder	0	0	4.876.956
5	Finansielle indtægter	3.366.953	2.512	2.467.658
5	Finansielle omkostninger	-1.807.422	-1.881	-129.287
	Resultat før skat	8.334.982	9.708	6.890.035
6	Skat af årets resultat	-1.941.280	-2.156	-496.333
	Årets resultat	6.393.702	7.552	6.393.702

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

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017	2016 t.kr.	2017	2016 t.kr.	
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	34.397.905	36.653	0	785
	Driftsmateriel og inventar	5.540.999	6.030	0	0
		<u>39.938.904</u>	<u>42.683</u>	<u>0</u>	<u>785</u>
Finansielle anlægsaktiver					
	Kapitalandele i tilknyttede virksom-				
8	heder	0	0	58.120.400	56.243
9	Andre værdipapirer	34.860.135	32.516	34.297.087	32.003
		<u>34.860.135</u>	<u>32.516</u>	<u>92.417.487</u>	<u>88.246</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>74.799.039</u>	<u>75.199</u>	<u>92.417.487</u>	<u>89.031</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
	Fremstillede færdigvarer og handels-				
	varer	51.200.000	50.900	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	23.918.360	18.504	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede				
	virksomheder	0	0	145.273	1.341
	Andre tilgodehavender	9.294.007	8.363	136	0
		<u>33.212.367</u>	<u>26.867</u>	<u>145.409</u>	<u>1.341</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.110.539</u>	<u>411</u>	<u>1.015.658</u>	<u>310</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>85.522.906</u>	<u>78.178</u>	<u>1.161.067</u>	<u>1.651</u>
	AKTIVER I ALT	<u>160.321.945</u>	<u>153.377</u>	<u>93.578.554</u>	<u>90.682</u>

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

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017	2016	2017	2016	
		t.kr.		t.kr.	
PASSIVER					
Egenkapital					
10	Aktiekapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	45.936.224	44.059
	Overført overskud	83.586.955	80.193	37.650.731	36.134
	Forslag til udbytte	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
	Egenkapital i alt	87.086.955	83.693	87.086.955	83.693
Hensatte forpligtelser					
11	Udskudt skat	906.000	850	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	906.000	850	0	0
Gældsforpligtelser					
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Bankgæld	2.178.502	2.943	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	10.146.599	10.880	0	0
	Anden gæld	2.499.687	2.269	0	0
		14.824.788	16.092	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser, der forfalder i 2018	2.420.000	2.438	0	0
	Bankgæld	31.107.212	31.413	4.462.771	4.377
	Leverandørgæld	16.129.051	10.027	0	0
	Anden gæld	5.540.692	5.054	300.000	0
	Selskabsskat	868.462	1.024	868.462	1.024
	Periodeafgrænsningsposter	802.784	1.248	0	50
	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	224.366	0
	Mellemregning aktionærer	636.000	1.538	636.000	1.538
		57.504.201	52.742	6.491.599	6.989
	Gældsforpligtelser i alt	72.328.989	68.834	6.491.599	6.989
	PASSIVER I ALT	160.321.945	153.377	93.578.554	90.682

- 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 2017	500.000	44.059.268	36.133.985	3.000.000	83.693.253
	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	4.876.956	-1.483.254	3.000.000	6.393.702
	Egenkapital 31. december 2017	500.000	45.936.224	37.650.731	3.000.000	87.086.955

Koncern

Note	kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	500.000	0	80.193.253	3.000.000	83.693.253
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	3.393.702	3.000.000	6.393.702
	Egenkapital 31. december 2017	500.000	0	83.586.955	3.000.000	87.086.955

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

Note	Koncern	
	2017	2016
		t.kr.
Årets resultat	6.393.702	7.552
17 Reguleringer	6.979.516	5.151
18 Ændring i driftskapital	-502.061	340
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	12.871.157	13.043
Renteindtægter, netto	-1.559.531	631
Pengestrøm fra ordinær drift	11.311.626	13.674
Betalt selskabsskat	-2.041.002	-1.305
Pengestrøm fra driftsaktivitet	9.270.624	12.369
Køb af anlægsaktiver	-4.174.088	-5.182
Køb af aktivitet	0	-6.712
Salg af anlægsaktiver	1.094.996	499
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-3.079.092	-11.395
Optagelse af lån	1.530.000	2.472
Afdrag langfristede gældsforpligtelser	-2.815.222	-3.170
Udbetalt udbytte	-3.902.000	-2.133
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-5.187.222	-2.831
Årets pengestrøm	1.004.310	-1.857
Likvider, primo	-31.000.983	-29.144
Likvider, ultimo	-29.996.673	-31.001

Likvide midler
Specificeres således:

Likvide beholdninger	1.110.539	412
Bankgæld, træk på kassekreditter	-31.107.212	-31.413
	-29.996.673	-31.001

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 Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S for 2017 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 Ulbølle Cementvarefabrik og Byggematerialer A/S samt dattervirksomheder, hvori Ulbølle 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 udignes 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 anskaffelsværdien.

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 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.

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 2017".

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		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.		t.kr.	
2 Andre driftsindtægter				
Avance ved salg af anlægsaktiver	107.000	245	0	0
Andre driftsindtægter	41.843	53	0	0
	<u>148.843</u>	<u>298</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	37.577.642	36.289	30.000	30
Pensioner	2.106.304	2.009	0	0
Andre omkostninger til social sikring	981.696	966	0	0
Andre personaleomkostninger	1.443.343	1.352	0	0
	<u>42.108.985</u>	<u>40.616</u>	<u>30.000</u>	<u>30</u>
Vederlag og pension m.v. til koncernens direktion og bestyrelse	1.575.024	1.592	30.000	30
	<u>1.575.024</u>	<u>1.592</u>	<u>30.000</u>	<u>30</u>
4 Afskrivninger				
Materielle anlægsaktiver	4.534.752	4.072	0	0
	<u>4.534.752</u>	<u>4.072</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle indtægter og omkostninger				
Heraf udgør renteindtægter tilknyttet virksomhed	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør renteudgifter tilknyttet virksomhed	0	0	-3.710	-12
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.710</u>	<u>-12</u>
6 Skat af årets ordinære resultat				
Skat af årets ordinære skattepligtige indkomst	1.885.280	2.176	496.333	300
Regulering af udskudt skat	56.000	-20	0	0
	<u>1.941.280</u>	<u>2.156</u>	<u>496.333</u>	<u>300</u>
Årets skat i alt	<u>1.941.280</u>	<u>2.156</u>	<u>496.333</u>	<u>300</u>

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

kr.	Koncern		
	Grunde og byg- ninger	Drifts-materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	83.713.524	24.888.605	108.602.129
Årets tilgang	695.342	1.936.197	2.631.539
Årets afgang	-784.970	-856.165	-1.641.135
Kostpris 31. december 2017	83.623.896	25.968.637	109.592.533
Afskrivninger 1. januar 2017	-47.060.665	-18.858.379	-65.919.044
Årets afgang	0	800.167	800.167
Årets afskrivninger	-2.165.326	-2.369.426	-4.534.752
Afskrivninger 31. december 2017	-49.225.991	-20.427.638	-69.653.629
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	34.397.905	5.540.999	39.938.904
Afskrives over	25-30 år	5-8 år	
Heraf finansielt leasede aktiver		3.490.503	3.490.503
			Moderselskab
kr.			Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2017			784.970
Årets tilgang			0
Årets afgang			-784.970
Kostpris 31. december 2017			0
Afskrivninger 1. januar 2017			0
Årets afgang			0
Afskrivninger 31. december 2017			0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017			0

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

	Moterselskab	
	2017	2016
Kostpris 1. januar 2017	12.184.176	t.kr. 12.184
Kostpris 31. december 2017	12.184.176	12.184
Op- og nedskrivning		
Opskrivninger 1. januar 2017	44.059.268	40.570
Udbytte	-3.000.000	-3.000
Årets resultat efter skat	4.876.956	6.489
Op- og nedskrivninger 31. december 2017	45.936.224	44.059
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	58.120.400	56.243

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Resultat efter skat
Navn:				
Jens Schultz A/S	Svendborg	100 %	600.000	4.953.480
J.S. af 1. oktober 2008 ApS	Svendborg	100 %	125.000	-76.524

9 Andre værdipapirer

	Koncern		Moterselskab	
	2017	2016	2017	2016
Kostpris 1. januar 2017	28.844.929	t.kr. 27.823	28.331.929	t.kr. 27.352
Årets afgang	-381.998	-246	-381.998	-246
Årets tilgang	1.542.549	1.268	1.492.501	1.226
Kostpris 31. december 2017	30.005.480	28.845	29.442.432	28.332
Op- og nedskrivninger				
Opskrivninger 1. januar 2017	3.670.637	3.470	3.670.637	3.470
Årets op- og nedskrivninger	1.184.018	200	1.184.018	200
Op- og nedskrivninger 31. december 2017	4.854.655	3.670	4.854.655	3.670
Regnskabsmæssig værdi	34.860.135	32.515	34.297.087	32.002

Andre værdipapirer omfatter investeringer i investeringsforeningsbeviser.

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

	Moterselskab	
	2017	2016
	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
	<u>500.000</u>	<u>500</u>

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

11 Hensatte forpligtelser

	Koncern		Moterselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.		t.kr.	
Udskudt skat				
Hensat 1. januar 2017	850.000	870	0	0
Reguleret 2017	56.000	-20	0	0
Hensat 31. december 2017	<u>906.000</u>	<u>850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Hensættelse til udskudt skat fordeles således:

	Koncern		Moterselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.		t.kr.	
Materielle anlægsaktiver	1.136.000	1.150	0	0
Tilgodehavender	-189.000	-259	0	0
Kurstabsfradrag	-41.000	-41	0	0
	<u>906.000</u>	<u>850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moterselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.		t.kr.	
Af langfristede gældsforpligtelser forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb	<u>6.984.000</u>	<u>8.198</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nominal værdi af langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2017 udgør	<u>17.244.788</u>	<u>18.530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kursværdien af langfristede gældsforpligtelser pr. 31. december 2017 udgør	<u>17.801.415</u>	<u>19.169</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 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 934 t.kr. pr. 31. december 2017. 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 902 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 2017; ca. 615 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 3.796 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 2017 udgør 16.567 t.kr. Ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for bankgæld m.v.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.884 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 6.809 t.kr.

Sikkerhedsstillelser - moderselskabet

Selskabet har stillet værdipapirer for 34.297 t.kr. til sikkerhed overfor bankgæld 4.463 t.kr.

15 Nærtstående parter

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

Bestemmende indflydelse

Direktør Jens Schultz, Langemarken 32, Ulbole, 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

	2017	2016
		t.kr.
16 Resultatdisponering		
<i>Koncern</i>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000
Overført til egenkapitalreserver	3.393.702	4.552
	<u>6.393.702</u>	<u>7.552</u>
<i>Moderselskab</i>		
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.876.956	6.489
Overført til næste år	-1.483.254	-1.937
	<u>6.393.702</u>	<u>7.552</u>
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Tab / avance v/salg af anlægsaktiver	127.970	-245
Kursregulering værdipapirer	-1.184.017	-200
Andre finansielle indtægter, netto	1.559.531	-631
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.534.752	4.072
Skat af årets resultat	1.941.280	2.156
	<u>6.979.516</u>	<u>5.152</u>
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-6.345.345	3.352
Ændring i varebeholdninger	-300.000	-3.778
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	6.143.284	766
	<u>-502.061</u>	<u>340</u>