

# Jens Schultz A/S

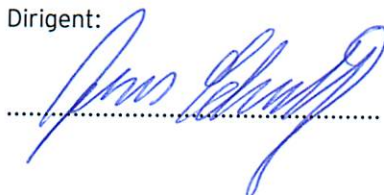
Odensevej 116, Svendborg

CVR-nr. 74 54 11 19

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. maj 2018

Dirigent:



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jens Schultz', is written over a horizontal dotted line.





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Jens Schultz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 4. maj 2018

Direktion:



Jens Schultz



Thomas Skovlund Madsen

Bestyrelse:



Poul Sørensen  
formand



Jens Schultz



Ingrid Schultz



Carsten Matzen Ludvig

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jens Schultz A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jens Schultz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

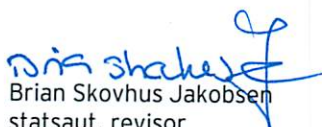
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet 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	Jens Schultz A/S
Adresse, postnr., by	Odensevej 116, Svendborg
CVR-nr.	74 54 11 19
Stiftet	9. februar 1984
Hjemstedskommune	Svendborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
E-mail	info@jsxl.dk
Telefon	62 21 24 28
Bestyrelse	Poul Sørensen, formand Jens Schultz Ingrid Schultz Carsten Matzen Ludvig
Direktion	Jens Schultz Thomas Skovlund Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Fåborgvej 44, 5700 Svendborg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	252.353	233.366	197.044	207.625	202.866
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	11.734	13.374	9.625	9.082	10.052
Resultat før renter, skat og goodwill-afskrivninger (EBITA)	7.199	9.303	5.546	5.033	6.031
Resultat før skat	6.420	8.443	4.577	4.227	4.649
Årets resultat	4.953	6.566	3.419	3.133	3.718

Anlægsaktiver	32.502	34.411	34.536	37.660	37.723
Omsætningsaktiver	84.731	77.868	70.934	71.471	59.531
Aktiver i alt (balancesum)	117.233	112.279	105.470	109.131	97.254
Investering i materielle anlægsaktiver	2.632	3.913	1.038	4.202	3.314
Aktiekapital	600	600	600	600	600
Egenkapital	50.276	48.322	44.756	44.329	44.138
Hensatte forpligtelser	906	850	870	1.025	1.130
Langfristede gældsforpligtelser	14.825	16.092	16.296	15.041	16.185
Kortfristede gældsforpligtelser	51.227	47.015	43.548	48.736	35.801

Udbytte	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
---------	-------	-------	-------	-------	-------

<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	2,9 %	4,0 %	2,8 %	2,4 %	3,0 %
Bruttomargin	21,3 %	23,1 %	22,8 %	21,0 %	20,9 %
EBITDA-margin	4,6 %	5,7 %	4,9 %	4,4 %	5,0 %
Afkastningsgrad	6,3 %	8,5 %	5,2 %	4,9 %	6,2 %
Soliditetsgrad	42,9 %	43,0 %	42,4 %	40,6 %	45,4 %
Egenkapitalforrentning	10,0 %	14,1 %	7,7 %	7,1 %	8,5 %

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	108	106	92	89	86
---	-----	-----	----	----	----

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Selskabet har pr. 1/1 2016 overtaget driftsaktiviteterne i Marstal Trælastforretning a/s.

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år salg af trælast- og byggematerialer til entreprenører, håndværksmestre, private, offentlige virksomheder mv.

Selskabet har forretningssteder i Svendborg, Rudkøbing og Marstal

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 252.352.747 kr. mod 233.365.872 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 4.953.480 kr. mod et overskud på 6.565.715 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 50.275.672 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til de generelle markedsforhold i 2017. Årets resultat foreslåes disponeret som anført i note 14.

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital efter udbytte udlodning udgør 31. december 2017 47.276 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 40,3 %.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer ikke væsentlig ændring i aktivitetsniveauet for 2018 i forhold til indeværende år. Der vil fortsat være stor focus på effektiviseringer og stram omkostningsstyring. Der forventes en positiv udvikling i 2018 i forhold til 2017. Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten 2017.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>	<b>252.352.747</b>	<b>233.366</b>
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	300.000	3.778
Andre driftsindtægter	148.843	298
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-185.135.628	-170.548
Andre eksterne omkostninger	-13.853.375	-12.933
<b>Bruttoresultat</b>	<b>53.812.587</b>	<b>53.961</b>
2 Personaleomkostninger	-42.078.985	-40.586
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.534.752	-4.072
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>7.198.850</b>	<b>9.303</b>
4 Finansielle indtægter	903.005	927
Finansielle omkostninger	-1.681.845	-1.787
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.420.010</b>	<b>8.443</b>
5 Skat af årets resultat	-1.466.530	-1.877
<b>Årets resultat</b>	<b>4.953.480</b>	<b>6.566</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
6 <b>Materielle anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger	26.397.905	27.868
Driftsmateriel og inventar	5.540.999	6.030
	<u>31.938.904</u>	<u>33.898</u>
7 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	563.048	513
	<u>563.048</u>	<u>513</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>32.501.952</u>	<u>34.411</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
<b>Varebeholdninger</b>		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	51.200.000	50.900
	<u>51.200.000</u>	<u>50.900</u>
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.918.360	18.504
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	224.366	0
Andre tilgodehavender	9.293.871	8.363
	<u>33.436.597</u>	<u>26.867</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	94.881	101
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>84.731.478</u>	<u>77.868</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>117.233.430</u>	<u>112.279</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>PASSIVER</b>		
<b>Egenkapital</b>		
8 Aktiekapital	600.000	600
Overført resultat	46.675.672	44.722
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>50.275.672</b>	<b>48.322</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
10 Udskudt skat	906.000	850
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>906.000</b>	<b>850</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
9 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	10.146.599	10.880
Gæld til banker	2.178.502	2.943
Kreditinstitutter i øvrigt	2.499.687	2.269
	<b>14.824.788</b>	<b>16.092</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
9 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.420.000	2.438
Gæld til banker	26.644.441	27.036
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.129.051	10.027
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.272
Anden gæld	5.240.694	5.054
Periodeafgrænsningsposter	792.784	1.188
	<b>51.226.970</b>	<b>47.015</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>66.051.758</b>	<b>63.107</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>117.233.430</b>	<b>112.279</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2016	600.000	41.156.477	3.000.000	44.756.477
14	Overført via resultatdispo- nering	0	3.565.715	3.000.000	6.565.715
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
	<b>Egenkapital</b>				
	1. januar 2017	600.000	44.722.192	3.000.000	48.322.192
14	Overført via resultatdispo- nering	0	1.953.480	3.000.000	4.953.480
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
	<b>Egenkapital</b>				
	31. december 2017	600.000	46.675.672	3.000.000	50.275.672

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jens Schultz A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisnings til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden 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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

### Resultatopgørelsen

#### 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 virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver samt lejeindtægter i forbindelse med udlejning.

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

#### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og øvrige koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

##### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer måles til kostpris, da dagsværdi ikke kendes.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til FIFO-pris med tillæg af omkostninger til fragt og håndtering. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

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

##### Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Nettoomsætning x 100}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	37.547.642	36.259
Pensioner	2.106.304	2.009
Andre omkostninger til social sikring	981.696	966
Andre personaleomkostninger	1.443.343	1.352
	<u>42.078.985</u>	<u>40.586</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>108</u>	<u>106</u>
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 1.575.024 kr. (2016: 1.592 t.kr.).		
<b>3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.534.752	4.072
	<u>4.534.752</u>	<u>4.072</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.710	12
Andre finansielle indtægter	899.295	915
	<u>903.005</u>	<u>927</u>



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

	2017 kr.	2016 t.kr.	
<b>5 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.410.530	1.897	
Årets regulering af udskudt skat	56.000	-20	
	<u>1.466.530</u>	<u>1.877</u>	
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>			
kr.	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	72.897.304	24.888.605	97.785.909
Tilgange	695.342	1.936.197	2.631.539
Afgange	0	-856.165	-856.165
Kostpris 31. december 2017	<u>73.592.646</u>	<u>25.968.637</u>	<u>99.561.283</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	45.029.415	18.858.379	63.887.794
Afskrivninger	2.165.326	2.369.426	4.534.752
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-800.167	-800.167
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>47.194.741</u>	<u>20.427.638</u>	<u>67.622.379</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>26.397.905</u>	<u>5.540.999</u>	<u>31.938.904</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>0</u>	<u>3.490.503</u>	<u>3.490.503</u>
Afskrives over	<u>25-30 år</u>	<u>5 år</u>	
<b>7 Finansielle anlægsaktiver</b>			
kr.		Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. januar 2017		513.000	
Tilgange		50.048	
Kostpris 31. december 2017		<u>563.048</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		<u>563.048</u>	

Finansielle anlægsaktiver består af andelskapital i XL a.m.b.a.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>8 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 6 stk. a nom. 100.000,00 kr.	600.000	600
	<u>600.000</u>	<u>600</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 600.000 de seneste 5 år.

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	10.883.599	737.000	10.146.599	6.984.000
Gæld til banker	2.945.502	767.000	2.178.502	0
Kreditinstitutter i øvrigt	3.415.687	916.000	2.499.687	0
	<u>17.244.788</u>	<u>2.420.000</u>	<u>14.824.788</u>	<u>6.984.000</u>

### 10 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	850.000	870.000
Årets regulering	56.000	-869.150
Udskudt skat 31. december	<u>906.000</u>	<u>850</u>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	1.136.000	1.150
Tilgodehavender	-189.000	-259
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	-41.000	-41
	<u>906.000</u>	<u>850</u>

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

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Ulbølle Cementvarefabrik og byggematerialer A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

#### Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået en kontraktmæssig forpligtelse med XL a.m.b.a. Forpligtelsen udgør pr. 31/12 2017 ca. 615 t. kr.

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 3.796 t.kr. i uopsigelige husleje-kontrakter med en resterende kontraktperiode på 6 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og trucks på i alt 902 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-5 år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 Sikkerhedsstillelser

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.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 22.850 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 16.567 t.kr. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for bankgæld m.v.

#### 13 Nærtstående parter

Jens Schultz A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Ulbølle Cementvarefabrik & Byggematerialer A/S	Svendborg	Kapitalbesiddelse

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Ulbølle Cementvarefabrik & Byggematerialer A/S	Svendborg

##### Transaktioner med nærtstående parter

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.

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Ulbølle Cementvarefabrik & Byggematerialer A/S	Langemarken, Ulbølle, 5762 Vester Skerninge

#### 14 Resultatdisponering

##### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen

Overført resultat

	2017 kr.	2016 t.kr.
	3.000.000	3.000
	1.953.480	3.566
	<u>4.953.480</u>	<u>6.566</u>