



Tlf: 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15, Box 140
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 20 22 26 70

BO PETERSEN HOLDING APS
STEVNSVEJ 17, 7700 THISTED
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. maj 2016

Bo Petersen

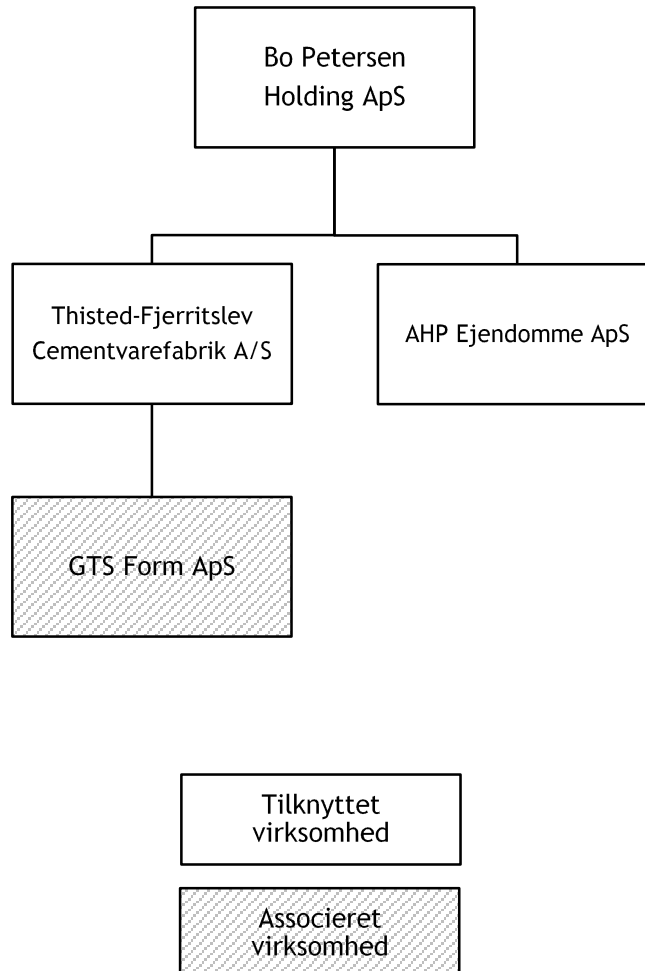
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	10-16
Resultatopgørelse.....	17
Balance.....	18-19
Pengestrømsopgørelse.....	20
Noter.....	21-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Bo Petersen Holding ApS Stevnsvej 17 7700 Thisted
	CVR-nr.: 28 84 10 35 Stiftet: 10. juni 2005 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Bo Petersen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15, Box 140 9800 Hjørring

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

GTS Form ApS, Rødkærsbro, ejerandel 34 %

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Bo Petersen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 9. maj 2016

Direktion

Bo Petersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Bo Petersen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bo Petersen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hjørring, den 9. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015	2014	2013	2012	2011
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	80	71	60	60	54
Driftsresultat.....	9	7	7	5	2
Finansielle poster, netto.....	-3	-3	-3	2	-4
Årets resultat før skat.....	6	4	4	7	-1
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	3	4	1	5	-1
Balance					
Balancesum.....	107	84	75	70	82
Egenkapital.....	7	4	0	-1	-6
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser....	17	9	7	4	-3
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	13	6	7	9	12
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-5	-4	-5	-1	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	4	8	-2	-2	-4
Pengestrømme i alt.....	12	10	0	6	8
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	9	6	6	3	2
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	155	141	126	123	114
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	6,3	5,0	5,5	9,2	-1,1
Soliditetsgrad.....	6,5	4,8	0,0	-1,4	-7,3

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Bo Petersen Holding ApS er moderselskab for Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S og AHP Ejendomme ApS. Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af betonvarer, betonelementer og fabriksbeton samt handel med beslægtede produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De seneste års positive udvikling i aktiviteten er fortsat gennem 2015. Dog må der konstateres en stor spredning mellem de forskellige forretningsområder og markeder, hvilket sammenfattende betyder, at indtjeningen kun udvikler sig forsigtigt.

Der arbejdes fortsat fokuseret på at forbedre alle økonomiske nøgletal og koncernens finansielle robusthed, hvilket er lykkedes igen i 2015.

Sammenfattende betyder ovenstående, at ledelsen anser resultatet af årets aktiviteter for tilfredsstillende.

Moderselskabet har i regnskabsåret erhvervet 60% af selskabskapitalen i AHP Ejendomme ApS, hvorfor udviklingen i koncernbalancens tal er påvirket heraf.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Koncernen overholder alle miljøregler.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen forestår selv udvikling af bestående produkter og nye produkter, mens udviklingsarbejde på rørsiden sker i samarbejde med GTS-Form ApS.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes et aktivitetsomfang på niveau med 2015 og med forbedret indtjeningsniveau. Ordrebeholdningen er ved årets begyndelse på et tilfredsstillende niveau, og den milde vinter har atter i 2016 givet en god start på året.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bo Petersen Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Bo Petersen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Bo Petersen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

EDB-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. EDB-software afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	15-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	2-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10-15 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
BRUTTORESULTAT		79.746	71.373	-25	-25
Personaleomkostninger.....	1	-64.120	-59.061	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-6.363	-5.551	0	0
DRIFTSRESULTAT		9.263	6.761	-25	-25
Indtægter af kapitalandele.....		-2	0	2.821	4.231
Indtægter af værdipapirer.....		-32	0	0	0
Finansielle indtægter.....		461	413	0	0
Finansielle omkostninger.....	2	-3.671	-3.261	-138	-24
RESULTAT FØR SKAT		6.019	3.913	2.658	4.182
Skat af årets resultat.....	3	-1.481	-1.204	0	0
ÅRETS RESULTAT		4.538	2.709	2.658	4.182
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datterselskaber.....		-1.880	1.473		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		2.658	4.182		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				51	0
Overført resultat.....				2.607	4.182
I ALT				2.658	4.182

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Patenter		445	41	0	0
Goodwill		0	36	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	445	77	0	0
Grunde og bygninger		35.775	0	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		10.043	11.608	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.189	4.325	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	3.580	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	55.007	19.513	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder ...		0	0	15.248	7.656
Kapitalandele i associerede virksomheder		89	91	0	0
Andre værdipapirer		233	228	0	0
Finansielle anlægsaktiver	6	322	319	15.248	7.656
ANLÆGSAKTIVER		55.774	19.909	15.248	7.656
Råvarer og hjælpematerialer		9.655	9.421	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		20.128	18.162	0	0
Varebeholdninger		29.783	27.583	0	0
Tilgodehavender fra salg		17.636	26.876	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		724	3.834	0	0
Udskudte skatteaktiver		1.269	4.281	0	0
Andre tilgodehavender		1.419	1.424	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		19	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		256	506	0	0
Tilgodehavender		21.323	36.921	0	0
Andre værdipapirer		240	0	0	0
Værdipapirer		240	0	0	0
Likvider		63	24	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER		51.409	64.528	0	0
AKTIVER		107.183	84.437	15.248	7.656

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Selskabskapital.....		200	200	200	200
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		22	24	0	0
Overført overskud.....		5.938	3.819	6.560	3.843
Foreslået udbytte for regnskabsåret..		651	0	51	0
EGENKAPITAL.....	7	6.811	4.043	6.811	4.043
MINORITETSINTERESSER.....		10.165	5.104	0	0
Banklån.....		11.375	8.416	0	0
Kreditinstitutter.....		16.918	0	0	0
Finansiell leasingforpligtelse.....		5.931	2.548	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		3.584	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	37.808	10.964	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	5.446	4.304	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		13.754	23.815	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.944	12.430	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	58	32
Anden gæld.....		26.255	23.777	8.379	3.581
Kortfristede gældsforpligtelser.....		52.399	64.326	8.437	3.613
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		90.207	75.290	8.437	3.613
PASSIVER.....		107.183	84.437	15.248	7.656
 Eventualposter mv.	9				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
 Nærtstående parter	11				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2015	2014
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	4.538	2.709
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.328	4.700
Resultat af associerede selskaber.....	2	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	62	-25
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.481	1.204
Betalt selskabsskat.....	12	0
Ændring i varebeholdninger.....	-2.137	926
Ændring i tilgodehavender.....	12.644	-11.968
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-9.717	8.580
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	13.213	6.126
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-475	-53
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-8.976	-5.576
Salg af materielle anlægsaktiver.....	4.365	1.993
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-5.086	-3.636
Afdrag på lån.....	-3.978	-4.531
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	8.473	12.470
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	4.495	7.939
ÆNDRING I LIKVIDER.....	12.622	10.429
Likvider 1. januar.....	-26.313	-34.220
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-13.691	-23.791
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	63	24
Gæld til pengeinstitutter.....	-13.754	-23.815
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-13.691	-23.791

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	155	141	0	0	
Løn og gager.....	55.539	51.104	0	0	
Pensioner.....	6.994	6.489	0	0	
Andre omkostninger til social sikring..	1.587	1.468	0	0	
	64.120	59.061	0	0	
Finansielle omkostninger					2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1	1	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.671	3.261	137	24	
	3.671	3.261	138	25	
Skat af årets resultat					3
Regulering af udskudt skat.....	1.290	1.021	0	0	
Reg. af udsk. skat som følge af ændret skattesats.....	191	183	0	0	
	1.481	1.204	0	0	
Immaterielle anlægsaktiver					4
			Koncernen		
			Patenter	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2015.....			487	500	
Tilgang.....			475	0	
Afgang.....			0	-500	
Kostpris 31. december 2015.....			962	0	
Afskrivninger 1. januar 2015.....			447	464	
Afskrivninger solgte aktiver.....			0	-500	
Årets afskrivninger			70	36	
Afskrivninger 31. december 2015.....			517	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....			445	0	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	64.582	61.396	39.572
Tilgang.....	707	1.246	7.023
Afgang.....	0	0	-13.850
Kostpris 31. december 2015.....	65.289	62.642	32.745
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	27.480	49.778	35.257
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	0	-13.850
Årets afskrivninger	2.034	2.821	2.149
Af- og nedskrivninger 31. december 2015....	29.514	52.599	23.556
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.	35.775	10.043	9.189

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af koncernen: 8.008 tkr.

Finansielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2015.....	67	133
Kostpris 31. december 2015.....	67	133
Opskrivninger 1. januar 2015.....	24	95
Årets opskrivninger	-2	5
Opskrivninger 31. december 2015.....	22	100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	89	233
		<u>Moderselskabet</u>
		Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....		12.000
Tilgang.....		4.661
Kostpris 31. december 2015.....		16.661
Opskrivninger 1. januar 2015.....		-4.344
Årets opskrivninger		2.821
Egenkapitalbevægelser.....		110
Opskrivninger 31. december 2015.....		-1.413
Saldo 31. december 2015.....		15.248
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		15.248

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S, Thisted...	17.409	4.465	60 %
AHP Ejendomme ApS, Thisted.....	8.005	236	60 %

Egenkapital

7

Koncernen

	Selskabs- kapitalværdi metode	Reserve for nettoopsk. efter indre	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	200	24	3.819	0	4.043
Nettoregulering af sikrings- instrumenter.....	0	0	110	0	110
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-2	2.009	651	2.658
Egenkapital 31. december 2015.....	200	22	5.938	651	6.811

Moderselskabet

	Selskabs- kapitalværdi metode	Reserve for nettoopsk. efter indre	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	200	0	3.843	0	4.043
Andre reguleringer.....	0	0	110	0	110
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	2.607	51	2.658
Egenkapital 31. december 2015.....	200	0	6.560	51	6.811

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

NOTER

Langfristede gældsforpligtelser

8

	Koncernen			
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Obligationslån.....	543	507	507	0
Banklån.....	11.376	13.000	1.625	0
Kreditinstitutter.....	0	18.311	1.393	14.242
Finansiell leasingforpligtelse.....	3.349	7.852	1.921	173
Periodeafgrænsningsposter.....	0	3.584	0	0
	15.268	43.254	5.446	14.415

Eventualposter mv.

9

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabs engagement i pengeinstitut.

Koncernen:

Der er indgået operationelle leasingkontrakter med en ydelse på 26 tkr. det kommende regnskabsår. De resterende forpligtelser er opgjort til 41 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Moderselskabet:

Ingen.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.311 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 32.425 kr.

Til sikkerhed for engagement i pengeinstitut har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt 6.150 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for engagement i pengeinstitut har selskabet afgivet virksomhedspant på 55.000 tkr. med pant i selskabets immaterielle rettigheder, materielle anlægsaktiver og omsætningsaktiver.

Pengeinstitut har stillet arbejdsgarantier for i alt 12.519 tkr.

NOTER

Nærtstående parter

11

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Bo Petersen, Frimervej 12, Øsløs, 7742 Vesløs, der er hovedanpartshaver.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Datterselskabet Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.