



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

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

THISTED-FJERRITSLEV CEMENTVAREFABRIK A/S

STEVNSVEJ 17, 7700 THISTED

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. marts 2017

Harry Aamann

CVR-NR. 40 74 93 14

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S Stevnsvej 17 7700 Thisted
	Hjemmeside: www.tct.dk
	CVR-nr.: 40 74 93 14
	Stiftet: 22. maj 1975
	Hjemsted: Thisted
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	August H. Petersen, Formand Harry Aamann Bo Petersen Kaj Bundgaard
Direktion	Bo Petersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Sydbank Dalgasgade 22 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 31. marts 2017

Direktion:

Bo Petersen

Bestyrelse:

August H. Petersen
Formand

Harry Aamann

Bo Petersen

Kaj Bundgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 konklusioner 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 ledelsen om blandt andet 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.

Hjørring, den 31. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 mio kr.	2015 mio kr.	2014 mio kr.	2013 mio kr.	2012 mio kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	96	78	71	60	60
Driftsresultat.....	16	8	7	7	2
Finansielle poster, netto.....	-2	-2	-3	-3	-3
Årets resultat før skat.....	14	6	4	4	3
Årets resultat.....	11	4	3	3	2
Balance					
Balancesum.....	86	77	84	75	70
Egenkapital.....	27	17	13	11	7
Investeret kapital.....	25	14	8	5	1
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	17	13	6	6	9
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-12	-5	-4	-5	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	5	2	8	-1	-3
Pengestrømme i alt.....	10	10	10	0	5
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-12	-9	-6	-6	-3
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	163	155	141	126	123
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	80,0	72,7	100,0	233,3	-66,7
Soliditetsgrad.....	31,4	22,1	15,5	14,7	10,0
Egenkapitalforrentning.....	50,0	26,7	25,0	33,3	40,0

I forbindelse med tidligere års fusioner er der ikke sket tilretning af sammenligningstallene.

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af betonvarer, betonelementer og fabriksbeton samt handel med beslægtede produkter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

De seneste års positive udvikling i aktiviteten er fortsat gennem 2016. Dog må der konstateres en stor spredning mellem de forskellige forretningsområder.

Der arbejdes fortsat fokuseret på at forbedre alle økonomiske nøgletal og virksomhedens finansielle robusthed, hvilket er lykkedes igen i 2016 samtidig med, at der løbende gennemføres investeringsprogrammer med henblik på opretholdelse af et fremtidssikret produktprogram og produktionsanlæg.

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

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Den stigende efterspørgsel har gjort, at selskabets resultat for indeværende regnskabsår er højere end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

Selskabet overholder alle miljøregler.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet 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 2016 og med tilfredsstillende indtjening. Ordrebeholdningen er ved årets begyndelse på et tilfredsstillende niveau, og den milde vinter har atter i 2017 givet en god start på året.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		96.298	77.671
Personaleomkostninger.....	1	-74.417	-64.121
Af- og nedskrivninger.....		-6.264	-5.268
DRIFTSRESULTAT		15.617	8.282
Indtægter af kapitalandele.....		8	-2
Andre finansielle indtægter.....	2	349	463
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.894	-2.862
RESULTAT FØR SKAT		14.080	5.881
Skat af årets resultat.....	4	-3.113	-1.416
ÅRETS RESULTAT	5	10.967	4.465

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Edb-Software.....		403	446
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	403	446
Produktionsanlæg og maskiner.....		12.537	10.043
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		11.343	9.188
Indretning af lejede lokaler.....		3.320	3.349
Materielle anlægsaktiver.....	7	27.200	22.580
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		140	89
Andre værdipapirer.....		255	234
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		197	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	592	323
ANLÆGSAKTIVER.....		28.195	23.349
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.958	9.655
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		18.596	20.065
Varebeholdninger.....		28.554	29.720
Tilgodehavender fra salg.....		24.865	17.636
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	2.513	723
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		103	1.363
Udskudt skatteaktiv.....	10	413	2.808
Andre tilgodehavender.....		335	1.419
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		542	0
Periodeafgrænsningsposter.....	11	359	256
Tilgodehavender.....		29.130	24.205
Likvider.....		29	26
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		57.713	53.951
AKTIVER.....		85.908	77.300

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....	12	4.000	4.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		30	22
Overført overskud.....		19.702	11.887
Forslag til udbytte.....		3.000	1.500
EGENKAPITAL.....		26.732	17.409
Banklån.....		9.750	11.375
Finansiel leasingforpligtelse.....		9.835	5.932
Periodeafgrænsningsposter.....		1.420	3.584
Langfristede gældsforpligtelser.....	13	21.005	20.891
Kortfristet del af langfristet gæld.....	13	5.945	4.053
Gæld til pengeinstitutter.....		3.486	13.753
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.517	6.945
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.427	0
Anden gæld.....		15.796	14.249
Kortfristede gældsforpligtelser.....		38.171	39.000
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		59.176	59.891
PASSIVER.....		85.908	77.300
Eventualposter mv.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		
Koncernregnskab	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	4.000	22	11.886	1.500	17.408
Betalt udbytte.....				-1.500	-1.500
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..			-143		-143
Forslag til årets resultatdisponering.....		8	7.959	3.000	10.967
Egenkapital 31. december 2016.....	4.000	30	19.702	3.000	26.732

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016	2015
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	10.967	4.465
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.264	5.268
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-428	-35
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-22	-5
Resultat af associerede selskaber.....	-8	2
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.113	1.416
Betalt selskabsskat.....	-1.219	0
Ændring i varebeholdninger.....	1.166	-2.137
Ændring i tilgodehavender.....	-8.038	12.604
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	5.099	-8.860
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	16.894	12.718
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-184	-475
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-11.920	-8.976
Salg af materielle anlægsaktiver.....	611	4.365
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-243	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	3	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-11.733	-5.086
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	7.667	8.473
Afdrag på lån.....	-4.583	-2.381
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.500	0
Ændring i koncernmellemværender.....	3.525	-3.660
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	5.109	2.432
ÆNDRING I LIKVIDER.....	10.270	10.064
Likvider 1. januar.....	-13.727	-23.791
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-3.457	-13.727
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	29	26
Gæld til pengeinstitutter.....	-3.486	-13.753
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-3.457	-13.727

NOTER

	2016 tkr.	2015 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 163 (2015: 155)			
Løn og gager.....	65.139	55.539	
Pensioner.....	7.614	6.995	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.664	1.587	
	74.417	64.121	
Vederlag til bestyrelse.....	78	40	
	78	40	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	57	1	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	292	462	
	349	463	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	29	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.894	2.833	
	1.894	2.862	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	718	0	
Regulering af udskudt skat.....	2.395	1.225	
Reg. af udsk. skat som følge af ændret skattesats.....	0	191	
	3.113	1.416	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	3.000	1.500	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	8	-2	
Overført resultat.....	7.959	2.967	
	10.967	4.465	

NOTER

				Note
Immaterielle anlægsaktiver				6
			Edb-Software	
Kostpris 1. januar 2016.....			962	
Tilgang.....			184	
Kostpris 31. december 2016.....			1.146	
Afskrivninger 1. januar 2016.....			516	
Årets afskrivninger			227	
Afskrivninger 31. december 2016.....			743	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			403	
Materielle anlægsaktiver				7
		Andre anlæg, Produktionsanlæg og maskiner	driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	62.642	32.746	16.454	
Tilgang.....	5.183	5.788	949	
Afgang.....	-15.043	-6.144	-1.337	
Kostpris 31. december 2016.....	52.782	32.390	16.066	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	52.599	23.556	13.104	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-15.043	-5.961	-1.337	
Årets afskrivninger	2.689	3.452	979	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	40.245	21.047	12.746	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	12.537	11.343	3.320	
Finansielle leasingaktiver.....	2.816	9.579		
Finansielle anlægsaktiver				8
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016.....	67	133	0	
Tilgang.....	43	0	200	
Afgang.....	0	0	-3	
Kostpris 31. december 2016.....	110	133	197	
Opskrivninger 1. januar 2016.....	22	100		
Årets opskrivninger	8	22		
Opskrivninger 31. december 2016.....	30	122		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	140	255	197	

NOTER

Note

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Ejerandel
GTS Form ApS, Rødkærsgade 10, 2600 Lyngby	50 %

	2016 tkr.	2015 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning			9
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	29.214	6.110	
Acontofaktureringer.....	-26.701	-5.387	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	2.513	723	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	2.513	723	
	2.513	723	

Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, varelager, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt skattemæssige underskud.

	2016 tkr.	2015 tkr.	
Udskudt skatteaktiv			10
Udskudt skatteaktiv vedrører:			
Immaterielle anlægsaktiver.....	-57	-51	
Materielle anlægsaktiver herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.....	1.918	2.963	
Varelager.....	-516	-560	
Tilgodehavender.....	-932	179	
Skattemæssige underskud.....	0	277	
	413	2.808	
Udskudt skatteaktiv, 1. januar 2016.....	2.804	4.281	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-2.391	-1.416	
Årets udskudte skat i egenkapitalen.....	0	-57	
Udskudt skatteaktiv 31. december 2016.....	413	2.808	

Udskudt skatteaktiv er indregnet til den værdi, hvortil det forventes udnyttet de kommende regnskabsår.

NOTER

			2016 tkr.	2015 tkr.	Note
Periodeafgrænsningsposter					
Omkostninger.....			359	256	11
			359	256	
Selskabskapital					12
Selskabskapitalen er fordelt således:					
Aktier, 40 stk. a nom. 100.000 kr.....			4.000	4.000	
			4.000	4.000	
Langfristede gældsforpligtelser					13
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Obligationslån.....	507	0	0	0	
Banklån.....	13.000	11.375	1.625	3.250	
Finansiell leasingforpligtelse.....	7.853	13.073	3.238	1.404	
Periodeafgrænsningsposter.....	3.584	2.502	1.082	0	
	24.944	26.950	5.945	4.654	
Eventualposter mv.					14
Eventualforpligtelser					
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig ydelse på 26 tkr. De resterende forpligtelser er opgjort til 15 tkr.					
Hæftelse i sambeskatningen					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Bo Petersen Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					15
Til sikkerhed for engagement i pengeinstitut har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt 6.500 tkr., der giver pant i immaterielle og 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.					
Der er stillet garantier for i alt 20.869 tkr. Til sikkerhed herfor er afgivet pant i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed.					

NOTER**Note****Nærtstående parter**

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Bo Petersen Holding ApS.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernregnskab

17

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Bo Petersen Holding ApS, Stevnsvej 17, 7700 Thisted, CVR-nr. 28 84 10 35, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S for 2016 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

	Brugstid	Restværdi
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 salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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 ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

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. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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 pengestrømme, 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.

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 finansiel 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 samt 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 aktiekapital 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.