

Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S

Stevnsvej 17, 7700 Thisted
CVR-nr.: 40 74 93 14

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 10. april 2026

Knud Bundgaard

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nørrebro 15
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 45 71 93 75

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

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-19
Anvendt regnskabspraksis	20-24

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet	Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S Stevnsvej 17 7700 Thisted CVR-nr.: 40 74 93 14 Stiftet: 22. maj 1975 Kommune: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	August Heinrich Petersen, formand Bo Petersen Kaj Bundgaard
Direktion	Bo Petersen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Jyske Bank Østre Havnegade 65, 4 sal 9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 10. april 2026

Direktion:

Bo Petersen

Bestyrelse:

August Heinrich Petersen
Formand

Bo Petersen

Kaj Bundgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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, bedviste 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.
- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 10. april 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Klaus Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne36178

Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S | Den uafhængige revisors revisionspåtegning

7

Hoved- og nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	104	94	138	141	139
Resultat af primær drift	-2	-9	11	8	4
Finansielle poster, netto	-1	-1	-1	-1	-1
Årets resultat før skat	-2	-9	10	7	4
Årets resultat	-2	-7	8	6	3
Balance					
Balancesum	90	103	108	118	141
Egenkapital	43	45	59	50	45
Investeret kapital	42	41	61	53	45
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4	12	28	19	10
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7	-3	-6	-9	-9
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1	-6	-22	-10	-1
Pengestrømme i alt	-4	3	0	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-7	-3	-6	-11	-8
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	-4,8	-17,6	19,3	15,6	9,6
Likviditetsgrad	153,9	146,0	191,7	135,9	117,4
Soliditetsgrad	47,8	43,7	54,6	42,4	31,9
Egenkapitalforrentning	-4,5	-13,5	14,5	12,5	6,8

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

Investeret kapital:	Nettoarbejdskapital + immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver - andre hensatte forpligtelser - øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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

Selskabets aktivitetsniveau er steget i forhold til sidste år, og årets resultat forbedres som følge heraf med 5,4 mio kr. De forventede markeds-mæssige forhold medfører dog, at den forventede aktivitet for året ikke er indfriet, og der realiseres et underskud på 1,9 mio kr.

Der er stor fokus på til stadighed at være konkurrencedygtige, hvorfor produktionen løbende optimeres gennem investeringsprogrammer med henblik på opretholdelse af et fremtidssikret produktprogram og produktionsanlæg samt på kompetenceudvikling af medarbejderne.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ledelsen kan konstatere, at årets resultat ikke har indfriet forventningerne, og anser ikke resultatet for tilfredsstillende. Selskabets lavere indtjening skal henføres til et væsentligt lavere aktivitetsniveau i et konkurrencepræget marked. Selskabets likvide beredskab opretholdes på et solidt niveau på trods af effekten fra årets resultat og likviditetsgraden realiseres lidt over niveau fra sidste år.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet forestår selv udvikling af bestående produkter og nye produkter.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer fortsat en generel behersket efterspørgsel på branchens produkter i den nuværende markedsituation. Med udgangspunkt i den eksisterende ordrebeholdning forventes dog et højere aktivitetsniveau for det kommende regnskabsår set i forhold til 2025.

Der forventes et overskud for det kommende år imellem 0-2 mio. kr., samt en fortsat god likviditetsgrad på niveau med indeværende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Bruttofortjeneste		103.927	94.220
Personaleomkostninger	1	-94.043	-89.005
Af- og nedskrivninger		-11.864	-13.847
Driftsresultat		-1.980	-8.632
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10	0
Andre finansielle indtægter		559	380
Andre finansielle omkostninger	2	-1.080	-1.215
Resultat før skat		-2.491	-9.467
Skat af årets resultat	3	564	2.117
Årets resultat	4	-1.927	-7.350

Balance 31. december

Aktiver	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Udviklingsomkostninger		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		566	463
Immaterielle anlægsaktiver	5	566	463
Produktionsanlæg og maskiner		13.766	17.666
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.467	14.570
Indretning af lejede lokaler		1.202	1.948
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.		1.020	0
Materielle anlægsaktiver	6	29.455	34.184
Kapitalandele i associerede virksomheder		204	194
Andre værdipapirer		572	390
Finansielle anlægsaktiver	7	776	584
Anlægsaktiver		30.797	35.231
Råvarer og hjælpematerialer		11.523	10.132
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		19.745	19.911
Varebeholdninger		31.268	30.043
Tilgodehavender fra salg		24.639	28.925
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	931	2.733
Andre tilgodehavender		586	110
Tilgodehavende selskabsskat		165	0
Periodeafgrænsningsposter	9	757	1.853
Tilgodehavender		27.078	33.621
Likvider		688	4.445
Omsætningsaktiver		59.034	68.109
Aktiver		89.831	103.340

Balance 31. december

Passiver

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Aktiekapital	10	4.000	4.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		94	84
Overført overskud		39.170	41.108
Egenkapital		43.264	45.192
Hensættelser til udskudt skat	11	474	918
Hensatte forpligtelser		474	918
Leasingforpligtelser		7.744	10.578
Langfristede gældsforpligtelser	12	7.744	10.578
Leasingforpligtelser		2.826	4.324
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.870	7.601
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.639	16.097
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.712	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		9.621	8.201
Selskabsskat		0	460
Anden gæld		7.681	9.969
Kortfristede gældsforpligtelser		38.349	46.652
Gældsforpligtelser		46.093	57.230
Passiver		89.831	103.340

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	13
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14
Nærtstående parter	15
Koncernregnskab	16

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2025	4.000	84	41.107	45.191
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4		10	-1.937	-1.927
Egenkapital 31. december 2025	4.000	94	39.170	43.264

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2025 tkr.	2024 tkr.
Årets resultat	-1.927	-7.350
Årets afskrivninger tilbageført	11.864	13.847
Tilbageførsel af realisationsavancer	-615	-268
Urealiserede kursavancer tilbageført	-225	-23
Resultat af associerede virksomheder	-10	0
Regulering af andre finansielle omkostninger	-13	0
Skat af årets resultat tilbageført	-564	-2.117
Betalt selskabsskat	-491	-1.077
Ændring i varebeholdninger	-1.225	-48
Ændring i tilgodehavender, ekskl. koncernmellemværender	6.708	-533
Ændring i kortfristet gæld, ekskl. koncernmellemværender	-9.478	9.583
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.024	12.014
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-585	-186
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.238	-3.867
Salg af materielle anlægsaktiver	1.198	663
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer	0	157
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	43	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.582	-3.233
Afdrag på finansielle leasingaftaler	-4.332	-6.061
Betalt udbytte i regnskabsåret	0	-6.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	3.133	6.555
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.199	-5.506
Ændring i likvider	-3.757	3.275
Likvider 1. januar	4.445	1.170
Likvider 31. december	688	4.445
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider	688	4.445
Likvider	688	4.445

Noter

	2025 tkr.	2024 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	164	159
Løn og gager	80.572	76.426
Pensioner	10.557	9.590
Andre omkostninger til social sikring	2.201	2.096
Andre personaleomkostninger	713	893
	94.043	89.005
Vederlag til direktion og bestyrelse	818	830
	818	830
2 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	259	165
Finansielle omkostninger i øvrigt	821	1.050
	1.080	1.215
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-120	491
Regulering af udskudt skat	-444	-2.608
	-564	-2.117
4 Forslag til resultatdisponering		
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	10	0
Overført resultat	-1.937	-7.350
	-1.927	-7.350

Noter

5 | Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Udviklings- omkostninger	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2025	1.117	5.739
Tilgang	0	585
Afgang	-1.117	0
Kostpris 31. december 2025	0	6.324
Afskrivninger 1. januar 2025	1.117	5.276
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-1.117	0
Årets afskrivninger	0	482
Afskrivninger 31. december 2025	0	5.758
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	0	566

6 | Materielle anlægsaktiver

tkr.	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2025	90.864	57.530
Overførsel	-60	60
Tilgang	1.975	4.152
Afgang	0	-3.788
Kostpris 31. december 2025	92.779	57.954
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	73.198	42.960
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.204
Årets afskrivninger	5.815	4.731
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	79.013	44.487
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	13.766	13.467

Finansielle leasingaktiver	7.942	5.729
----------------------------	-------	-------

tkr.	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2025	17.611	0
Tilgang	91	1.020
Kostpris 31. december 2025	17.702	1.020
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	15.664	0
Årets afskrivninger	836	
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	16.500	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	1.202	1.020

Noter

7 | Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2025	110	177
Afgang	0	-50
Kostpris 31. december 2025	110	127
Værdireguleringer 1. januar 2025	84	213
Årets værdireguleringer	10	232
Værdireguleringer 31. december 2025	94	445
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	204	572

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
GTS Form ApS, Rødkærsbro	408	14	50 %
		2025	2024
		tkr.	tkr.

8 | Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af udført arbejde	24.440	21.781
Acontofaktureringer/acontobetaling	-23.509	-19.048
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	931	2.733
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	931	2.733
	931	2.733

9 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Omkostninger	757	1.853
	757	1.853

Noter

	2025 tkr.	2024 tkr.
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 40 stk. a nom. 100.000 kr.	4.000	4.000
	4.000	4.000

11 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, igangværende arbejder for fremmed regning, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	2025 tkr.	2024 tkr.
Udskudt skat 1. januar	918	3.526
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-444	-2.608
Udskudt skat 31. december 2025	474	918

12 | Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	31/12 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2024 gæld i alt
Leasingforpligtelser	10.570	2.826	0	14.902
	10.570	2.826	0	14.902

Noter

13 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Selskabet har i forbindelse med udførte arbejder påtaget sig sædvanlige branchemæssige arbejdsgarantier.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med et gennemsnit opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den samlede huslejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør 1.920 tkr.

Kautions- og garantiforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds gæld til realkreditinstitut, der pr. 31. december 2025 udgør 16,1 mio. kr.

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 eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Bo Petersen Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Øvrige andre forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om køb af et produktionsanlæg til endelig levering i 2026. Den resterende forpligtelse under aftalen udgør 2.980 tkr.

14 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditgivere har selskabet afgivet virksomhedspant på 55.000 tkr. med pant i selskabets immaterielle rettigheder, materielle anlægsaktiver og varelagre og tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2025 udgør 72.257 tkr.

15 | Nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 6 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

16 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Bo Petersen Holding A/S, Stevnvej 17, 7700 Thisted, CVR-nr 28 84 10 35.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thisted-Fjerritslev Cementvarefabrik A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder primært personaleomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiseret. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og licenser afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning på balancen. Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden er vurderet til 3 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

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	5-15 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 med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter 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 selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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 anskaffelseshærdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede aktier og unoterede anparter, der ikke forventes afhændet. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede anparter måles til kostpris på balancedagen.

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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

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 øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entrepriser.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

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.

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Anvendt regnskabspraksis

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 lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem netprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

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.

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 likvide beholdninger.