

Stiholt Erhverv A/S

Trafikcenter Sæby Syd 8, 9300 Sæby

CVR-nr. 33 77 12 23

Årsrapport 2025

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2026

Dirigent:

.....
Hans Jørgen Kaptain

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om virksomheden	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Stiholt Erhverv A/S
Årsrapport 2025

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Stiholt Erhverv A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 30. marts 2026

Direktion:

Henrik Bruun Nielsen
direktør

Bestyrelse:

Kristian Stiholt
formand

Niels David Nielsen

Henrik Bruun Nielsen

Rune Wittrup Eliassen

Stiholt Erhverv A/S
Årsrapport 2025

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Stiholt Erhverv A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stiholt Erhverv A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- u 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.
- u 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.
- u 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.

Stiholt Erhverv A/S
Årsrapport 2025

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- u Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- u Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 30. marts 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198

Chris Mark
statsaut. revisor
mne42788

Ledelsesberetning

Oplysninger om virksomheden

Navn	Stiholt Erhverv A/S
Adresse, postnr. by	Trafikcenter Sæby Syd 8, 9300 Sæby
CVR-nr.	33 77 12 23
Stiftet	29. juni 2011
Hjemstedskommune	Frederikshavn
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.stiholt.dk
E-mail	stiholt@stiholt.dk
Telefon	96 89 89 89
Bestyrelse	Kristian Stiholt, formand Niels David Nielsen Henrik Bruun Nielsen Rune Wittrup Eliassen
Direktion	Henrik Bruun Nielsen, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Østre Havnegade 65, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	59.275	61.706	52.264	53.221	47.004
Resultat af primær drift	-5.095	2.295	6.608	11.706	8.096
Resultat af finansielle poster	-2.747	-997	355	298	210
Årets resultat	-3.401	2.720	6.822	9.385	6.475
Balancesum					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.103	20.135	3.579	4.475	709
Egenkapital	31.339	39.740	39.085	37.263	27.877
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	-3,4 %	10,9 %	22,6 %	33,9 %	28,5 %
Likviditetsgrad	94,3 %	106,9 %	163,8 %	171,2 %	217,3 %
Soliditetsgrad	18,0 %	29,8 %	44,3 %	48,3 %	51,5 %
Egenkapitalforrentning	-9,6 %	6,9 %	17,9 %	28,8 %	26,3 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede					
	98	86	72	69	68

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Bache A/S (CVR-nr. 33771223) er i 2024 fusioneret med Stiholt Erhvervsbiler A/S (CVR-nr. 37605751), hvor Bache A/S er det fortsættende selskab. Selskabet skiftede i samme forbindelse navn fra Bache A/S til Stiholt Erhverv A/S. Ved den regnskabsmæssige behandling af den koncerninterne fusion er book value-metoden anvendt, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelses-tidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal for 2023 og tidligere år jf. afsnittet "Koncerninterne virksomhedssammenslutninger" under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg og service af den tunge transportsektor og varevogne inden for følgende forretningsområder:

- Forhandling af Iveco-produkter - Serviceværksteder i Padborg, Kolding, Århus, Esbjerg, Vejle og Aalborg

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2025 realiseret et resultat efter skat på -3.401 t.kr. mod 2.720 t.kr. i 2024. Årets resultat efter skat skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2024 forventede et resultat efter skat i niveauet 4-8 mio. kr.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget handlinger med henblik på at skabe en overskudsgivende drift fremadrettet, herunder ændringer i både salgsorganisation og salgsstrategi, ansættelse af eftermarkedsdirektør med henblik på at øge og optimere værkstedsdriften, samt omkostningsbesparende og synergimæssige tiltag som eksempelvis flytning af hovedsæde til koncernens hovedsæde i Sæby og implementering af koncernens driftssystemer.

Ved regnskabs slutning andrager den investerede kapital 174.386 t.kr., og egenkapitalen udgør 31.339 t.kr., eller 18,0 % af balancesummen.

Til sikkerhed for selskabets likviditetsberedskab har moderselskabet NSH Sæby A/S, CVR-nr. 39 49 22 96, bekræftet, at ville stille den nødvendige driftsfinansiering til rådighed for selskabet indtil afholdelse af den ordinære generalforsamling i marts 2027.

Det er ledelsens vurdering, at virksomheden har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter frem til generalforsamlingen i marts 2027.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for 2025.

Forventet udvikling

For 2026 forventes en omsætning i niveauet 300 – 350 mio. kr. og et resultat efter skat i niveauet 0-5 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2025	2024
	Bruttofortjeneste	59.275	61.706
4	Personaleomkostninger	-57.311	-52.821
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.583	-4.413
	Resultat før finansielle poster	-1.619	4.472
	Finansielle indtægter	618	345
5	Finansielle omkostninger	-3.365	-1.342
	Resultat før skat	-4.366	3.475
6	Skat af årets resultat	965	-755
	Årets resultat	-3.401	2.720

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2025	2024
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	28.767	29.527
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	27.679	8.533
	Indretning af lejede lokaler	809	1.024
		<u>57.255</u>	<u>39.084</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>57.255</u>	<u>39.084</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	88.662	76.715
		<u>88.662</u>	<u>76.715</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.624	10.599
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	866	0
	Andre tilgodehavender	7.774	6.523
9	Periodeafgrænsningsposter	61	0
		<u>28.325</u>	<u>17.122</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>22</u>	<u>22</u>
	Likvide beholdninger	<u>122</u>	<u>390</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>117.131</u>	<u>94.249</u>
	AKTIVER I ALT	<u>174.386</u>	<u>133.333</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2025	2024
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	26.339	34.740
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	31.339	39.740
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	455	554
12	Andre hensatte forpligtelser	1.039	567
	Hensatte forpligtelser i alt	1.494	1.121
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	16.019	0
	Gæld til banker	0	3.491
	Leasingforpligtelser	347	0
	Anden gæld	963	825
		17.329	4.316
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	836	290
	Gæld til banker	50.302	21.837
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.955	37.079
	Gæld til tilknyttede virksomheder	49.071	21.484
	Skyldig samskønningsbidrag	0	296
	Anden gæld	6.060	6.472
14	Periodeafgrænsningsposter	0	698
		124.224	88.156
	Gældsforpligtelser i alt	141.553	92.472
	PASSIVER I ALT	174.386	133.333

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Likviditetsberedskab
- 3 Begivenheder efter balancedagen
- 7 Resultatdisponering
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2024	2.000	32.084	5.000	39.084
	Tilgang ved fusion	2.936	0	0	2.936
	Kapitalforhøjelse	64	-64	0	0
7	Overført via resultatdisponering	0	2.720	0	2.720
	Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
	Egenkapital 1. januar 2025	5.000	34.740	0	39.740
7	Overført via resultatdisponering	0	-3.401	0	-3.401
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	-5.000	0	-5.000
	Egenkapital 31. december 2025	5.000	26.339	0	31.339

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2025	2024
	Årets resultat	-3.401	2.720
18	Reguleringer	2.930	5.229
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-471	7.949
19	Ændring i driftskapital	-42.519	-9.441
	Pengestrømme fra primær drift	-42.990	-1.492
	Betalt selskabsskat	-296	-2.437
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-43.286	-3.929
	Køb af materielle anlægsaktiver	-23.103	-20.135
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.510	5.563
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-21.593	-14.572
	Udbetalt udbytte	-5.000	-5.000
	Provenu ved langfristet lånoptagelse	17.340	0
	Indfrielse af langfristede gældsforpligtelser	-3.736	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-469	-245
	Afdrag/optagelse på leasinggæld	424	-203
	Ændring i tilgodehavender og gæld hos tilknyttede virksomheder	27.587	8.284
	Ændring af gæld på driftskreditter	28.465	14.774
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	64.611	17.610
	Årets pengestrøm	-268	-891
	Likvider 1. januar	390	1.281
20	Likvider 31. december	122	390

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stiholt Erhverv A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætning ved salg af vogne, reservedele, værkstedsydelser og tjenesteydelser samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver og løntilskud m.v.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

Bygninger	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

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

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Reserve dele, værkstedsmaterialer og andre handelsvarer måles til kostpris efter vejret gennemsnitsmetode. Er netto realisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Reserve dele, der ikke har været omsat inden for en 3-årig periode, nedskrives fuldt ud.

Nye lastvogne og varebiler måles til kostpris. Brugte lastvogne og varebiler måles til vurderingspriser på indbytnings tidspunktet med tillæg af ombygningskostninger og med fradrag af nedskrivning for ukurans. Nedskrivning på lastvogne og varebiler er foretaget efter en individuel vurdering af de enkelte enheder.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter indeståender på bankkonti samt kassebeholdninger.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reparations- og vedligeholdelsesaftaler samt reservationer vedrørende udlejningsbiler. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

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

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealiseringsværdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Likviditetsberedskab

Til sikkerhed for selskabets likviditetsberedskab har moderselskabet NSH Sæby A/S, CVR-nr. 39 49 22 96, bekræftet, at ville stille den nødvendige driftsfinansiering til rådighed for selskabet indtil afholdelse af den ordinære generalforsamling i marts 2027.

Det er ledelsens vurdering, at virksomheden har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter frem til generalforsamlingen i marts 2027.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for 2025.

t.kr.

Personaleomkostninger

Lønninger	50.768	48.353
Pensioner	5.254	3.458
Andre omkostninger til social sikring	1.289	1.010
	<u>57.311</u>	<u>52.821</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>98</u>	<u>86</u>

Vederlag til direktion og bestyrelse udgør samlet 175 t.kr. for 2025. Bestyrelsens og direktionens aflønning er sammendraget i henhold til Årsregnskabsloven § 98b, stk. 3, nr. 1.

Vederlag for 2024 til direktionen udgør 929 t.kr. og vederlag til bestyrelsen udgør 29 t.kr.

En del af vederlaget til virksomhedens direktion er i 2025 og 2024 afholdt af øvrige koncernselskaber.

t.kr.

2025

2024

Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder

1.223 579

Andre finansielle omkostninger

2.142 7633.365 1.342**Skat af årets resultat**

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-866	801
Årets regulering af udskudt skat	<u>-99</u>	<u>-46</u>
	<u><u>-965</u></u>	<u><u>755</u></u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponeringEkstraordinært udbytte for regnskabsåret
Overført resultat

5.000	0
<u>-8.401</u>	<u>2.720</u>
<u>-3.401</u>	<u>2.720</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Materielle anlægsaktiver

<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>I alt</u>
----------------------------	--	-------------------------------------	--------------

t.kr.

Kostpris 1. januar 2025	31.145	22.960	2.076	56.181
Tilgange	0	22.895	208	23.103
Afgange	0	-2.506	0	-2.506
Kostpris 31. december 2025	<u>31.145</u>	<u>43.349</u>	<u>2.284</u>	<u>76.778</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	1.618	14.427	1.052	17.097
Afskrivninger	760	2.400	423	3.583
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.157	0	-1.157
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>2.378</u>	<u>15.670</u>	<u>1.475</u>	<u>19.523</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u><u>28.767</u></u>	<u><u>27.679</u></u>	<u><u>809</u></u>	<u><u>57.255</u></u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>0</u>	<u>459</u>	<u>0</u>	<u>459</u>
Afskrives over	<u>10-20 år</u>	<u>2-15 år</u>	<u>5 år</u>	

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a nom. 1.000 kr. pr. aktie. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

t.kr.

2025

2024

Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	554	220
Tilgang ved fusion	0	379
Årets regulering af udskudt skat	-99	-45
Udskudt skat 31. december	<u>455</u>	<u>554</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2025	567	162
Tilgang ved fusion	0	127
Årets hensættelse/forbrug	<u>472</u>	<u>278</u>
Andre hensatte forpligtelser 31. december	<u><u>1.039</u></u>	<u><u>567</u></u>

Andre hensatte forpligtelser omfatter serviceaftaler m.v. med 1.039 t.kr.

Forpligtelsen forventes afviklet løbende i op til 6 år, hvoraf 99 t.kr. forventes anvendt i det kommende regnskabsår.

Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	<u>Gæld i alt</u> <u>31/12 2025</u>	<u>Kortfristet</u> <u>andel</u>	<u>Langfristet</u> <u>andel</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	16.733	714	16.019	12.986
Leasingforpligtelser	469	122	347	0
Anden gæld	963	0	963	850
	<u>18.165</u>	<u>836</u>	<u>17.329</u>	<u>13.836</u>

Anden gæld består af indefrosne feriepenge.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 0 t.kr. (2024: 698 t.kr.) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagekøbsgarantier over for leasingselskaber med udgangspunkt i de, i leasingkontrakterne indregnede restværdier. Leasingkontrakterne vedrører lastvogne og varevogne.

De ikke indregnede forpligtelser udgør i henhold til selskabets interne registreringer en bruttoværdi på 11.945 t.kr. i 2025 mod 17.088 t.kr. i 2024.

Tilbagekøbsgarantierne er i væsentligt omfang afdækket af leasingtager. Det er ledelsens opfattelse, at de afgivne garantier ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31.12.2025. Tilbagekøbsgarantierne kan også være i form af stillet garanti over for leasinggiver for dennes eventuelle tab ved videresalg af det leasede aktiv. Da leasinggiver i sådanne situationer allerede på tidspunktet for indgåelse af leasingaftalen har indgået aftale om salg af aktivet til 3. part ved udløb af leasingaftalen til en forud aftalt pris, er risikoen for tab stort set ikke-eksisterende.

Til sikkerhed for leverandører er der stillet bankgaranti for i alt 990 t.kr. pr. 31. december 2025.

Til sikkerhed for koncernforbundne selskaber i NSH Sæby A/S-koncernens gæld til kreditinstitut på 109.611 t.kr. pr. 31. december 2025 har Stiholt Erhverv A/S afgivet selvskyldnerkaution.

Ud over sædvanlige og branchemæssige garantier og serviceforpligtelser påhviler der ikke selskabet yderligere forpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder i NSH Sæby A/S-koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske sambeskatte og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, NSH Sæby A/S, CVR-nr. 39 49 22 96. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Huslejeforpligtelser udgør i restløbetiden 16.362 t.kr. pr. 31. december 2025 med en restløbetid på 6-117 måneder. Leasingforpligtelser udgør i restløbetiden 10 t.kr. med en restløbetid på 3 måneder.

Af den samlede huslejeforpligtelse og leasingforpligtelse forfalder 3.511 t.kr. til betaling i 2026, og lejeforpligtelser der forfalder senere end 5 år udgør 6.653 t.kr.

Virksomheden har derudover indgået sædvanlige, gensidigt bebyrdende aftaler som led i virksomhedens normale drift.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på 50.302 t.kr. pr. 31. december 2025, er der afgivet virksomhedspant på 20.500 t.kr. Virksomhedspantet ligger yderligere til sikkerhed for Im. Stiholt A/S' gæld til kreditinstitut på 69.689 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 50.302 t.kr. pr. 31. december 2025, er der deponeret ejerpanebreve på nom. 10.900 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 28.767 t.kr. pr. 31. december 2025. De deponerede ejerpanebreve ligger yderligere til sikkerhed for Im. Stiholt A/S' gæld til kreditinstitut på 69.689 t.kr. pr. 31. december 2025.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 16.733 t.kr. pr. 31. december 2025 er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 28.767 t.kr. pr. 31. december 2025.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
NSH Sæby A/S	Frederikshavn	www.cvr.dk

Transaktioner med nærtstående parter

Stiholt Erhverv A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	3.098	2.913
Køb af varer og tjenesteydelser hos tilknyttede virksomheder	1.771	1.232
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.223	579
Køb af husleje hos tilknyttede virksomheder	2.968	0
Salg af husleje til tilknyttede virksomheder	628	663
Gæld til tilknyttede virksomheder	49.071	21.484

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 4, Personaleomkostninger.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
NSH Sæby A/S	Trafikcenter Sæby Syd 8, 9300 Sæby

t.kr.

Reguleringer

Af- og nedskrivninger	3.583	4.413
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-160	-218
Hensatte forpligtelser	472	278
Skat af årets resultat	-965	756
	<u>2.930</u>	<u>5.229</u>

Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-11.947	-4.380
Ændring i tilgodehavender	-10.337	9.124
Ændring i leverandørgæld m.v.	-20.235	-14.185
	<u>-42.519</u>	<u>-9.441</u>

Likvider, ultimo

Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>122</u>	<u>390</u>
	<u>122</u>	<u>390</u>