

# ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

## Kjelgaard Tolstrup Holding ApS

Børglumvej 9  
9700 Brønderslev

CVR-nr. 38 61 80 24

## Årsrapport for 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling den 08/07 2025

---

Jan Kjelgaard  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	20
Balance pr. 31. december 2024	21
Egenkapitalopgørelse	25
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024	26
Noter	28

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Kjelgaard Tolstrup Holding ApS  
Børglumvej 9  
9700 Brønderslev

CVR-nr.: 38 61 80 24  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024  
Hjemsted: Brønderslev

### Direktion

Jan Kjelgaard, direktør  
Henrik Ruberg Kjelgaard, direktør

### Revision

Roesgaard  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Kjelgaard Tolstrup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 8. juli 2025

### Direktion

Jan Kjelgaard  
direktør

Henrik Ruberg Kjelgaard  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Kjelgaard Tolstrup Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kjelgaard Tolstrup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår at selskabet har afgivet kaution overfor kreditfaciliteter i koncernen, hvor der knytter sig væsentlig usikkerhed omkring fortsat drift.

Usikkerheden består i at koncernens likviditet er stram og væsentligt begrænset som følge af at driften de seneste har været underskudsgivende.

Koncernen har i 2024 og 2025 arbejdet med en plan, hvilket bl.a. indebærer at koncernen får frasolgt materielle anlægsaktiver som ikke bruges i kerneforretningen. I samråd med selskabets kreditgiver har ledelsen igangsat en række initiativer, for at komme tilbage til basisforretningen og en drift der balancerer med den reducerede kapacitet. Selskabets kreditgiver er indstillet på at opretholde de nuværende kreditfaciliteter for såvel selskabet som koncernen som helhed.

Koncernen har præsenteret en plan for opnåelse af rentabel drift, som fokuserer på kerneforretningen med en væsentligt reduceret omkostningsbase. Selskabets og koncernens kapitalberedskab er således afhængig af, at aftalen med selskabets og koncernens pengeinstitut realiseres, herunder at selskabet og koncernen formår at opfylde de opstillede budgetter, som udviser forbedret likviditet for det kommende år. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at selskabets og koncernens likviditet er tilstrækkelig frem til 31.12.2025. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende disse forhold.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 til årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed omkring indregning og måling af udskudt skatteaktiv, som følge af at der er usikkerhed omkring going-concern. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

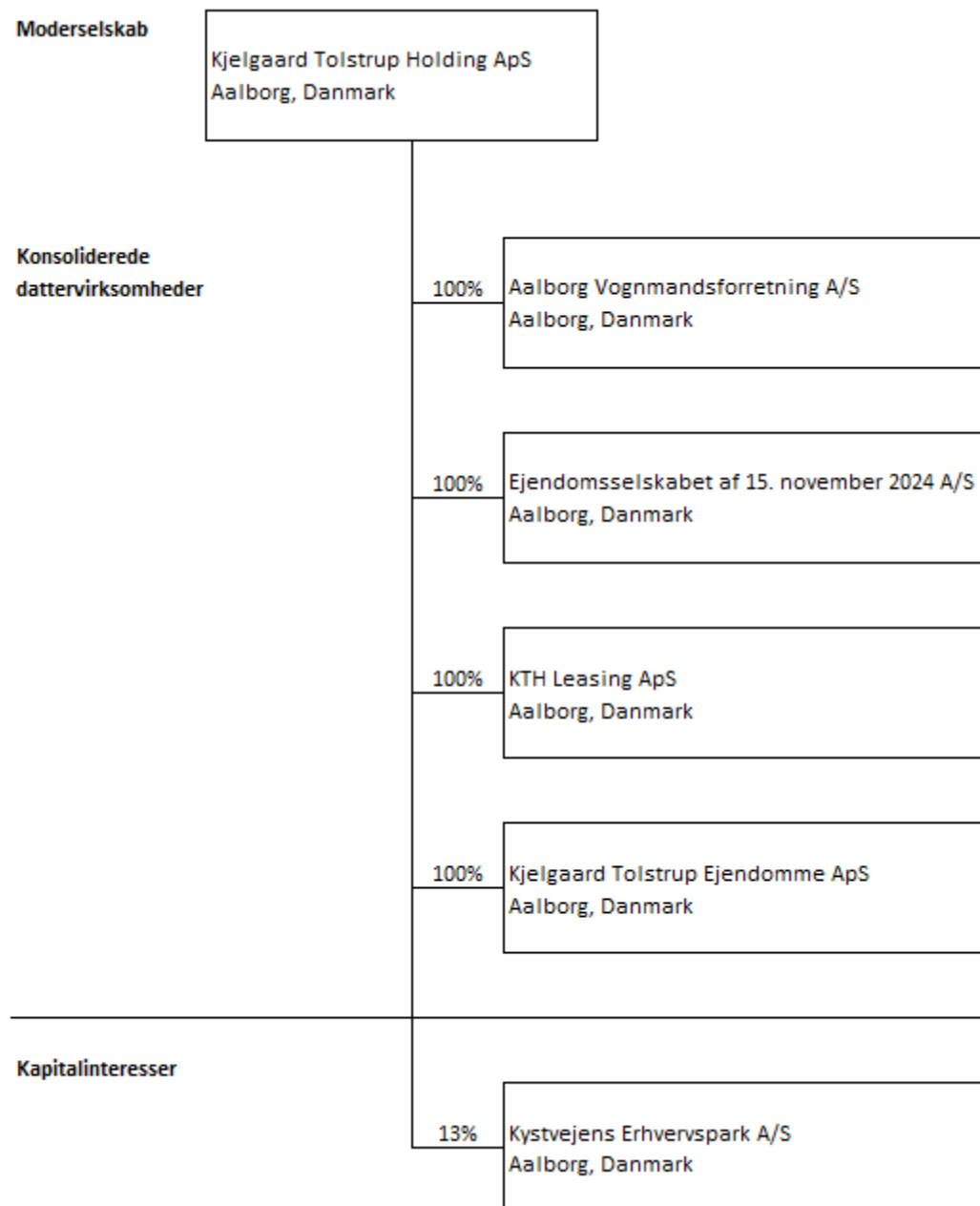
Horsens, den 8. juli 2025

### Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33225

## Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	48.210	64.023	101.366	3.123	3.699
Resultat før af- og nedskrivninger	12.936	13.636	21.436	3.084	3.659
Resultat af primær drift	3.179	233	(26.317)	(193)	665
Resultat af finansielle poster	(3.192)	(6.318)	86	(8.268)	(616)
Årets resultat	(762)	(4.479)	(12.762)	(8.384)	1.301
<b>Balance</b>					
Balancesum	187.211	205.020	254.561	22.684	34.859
Investering i materielle anlægsaktiver	(13.312)	(27.818)	(71.992)	(145)	0
Egenkapital	(13.539)	(13.047)	(10.718)	2.160	11.568
Antal medarbejdere	63	101	169	1	0
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	1,6 %	0,1 %	(19,0)%	(0,7)%	3,8 %
Soliditetsgrad	(7,2)%	(6,4)%	(4,2)%	9,5 %	33,2 %

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage investering i anlægsaktiver, herunder fast ejendom og værdipapirer, samt hermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Koncernens formål er at drive transportvirksomhed samt hermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og målingen af koncernens skatteaktiv er behæftet med usikkerhed, som følge af at værdiansættelsen heraf afhænger af koncernens evne til at realiserer positiv skattepligtig indkomst. Ledelsen har med afsæt i en fremskrivning af den realiserede skattepligtig indkomst på sambeskatningsniveau vurderet at det er realistisk at skatteaktivet kan realiseres inden for et kort prække på 3-5 år. Ledelsen baserer endvidere dette på perioderegnskab for januar - maj 2025 og budget.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på t.kr. 762, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en negativ egenkapital på t.kr. 13.539.

Koncernen har en strategi for at integrere FN's verdensmål i den daglige drift ved et stærkt fokus på synergierne mellem bæredygtighed og sund forretningsdrift. Der arbejdes proaktivt og strategisk med verdensmålene nr. 8, 12 og 17, hvor der skabes bæredygtighed og giver fornuft for såvel kunder, samfundet som AVAS.

Vognmandsforretningen opfylder lovgivningens krav på miljøområdet. Ledelsen har stort fokus på virksomhedens miljøpåvirkning og har identificeret flere områder, hvor miljøpåvirkningen kan reduceres yderligere. Dette sker bla. gennem fokus på minimering af brændstofforbruget ved udførelse af opgaver miljøoplæring af chauffører. På den måde er virksomheden med til formindske CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> og SO<sub>x</sub> udslip fra køretøjerne. I 2020 implementerede koncernen løsninger, hvor kunderne kan tilbydes kørsel med miljørigtigt biobrændstof i form af anden generations HVO diesel, som kan reducere CO<sub>2</sub> aftrykket med op til 90%.

Virksomheden har gennem en årrække arbejdet med optimering af affaldshåndtering, herunder godkendelser til virksomhedens faciliteter i Pandrup samt på et større areal i Nørresundby, som netop er erhvervet. Målsætningen er at miljøcertificere hele virksomheden i løbet af den kommende periode, og der bruges derfor betydelige ressourcer på yderligere udvikling af miljørigtig drift.

## Ledelsesberetning

### *Going concern*

Koncernen har afgivet kaution overfor kreditfaciliteter i koncernen, hvor der knytter sig væsentlig usikkerhed omkring fortsat drift.

Usikkerheden består i at koncernens likviditet er stram og væsentligt begrænset som følge af at driften de seneste har været underskudsgivende.

Koncernen har i 2024 og 2025 arbejdet med en plan, hvilket bl.a. indebærer at koncernen får frasolgt materielle anlægsaktiver som ikke bruges i kerneforretningen. I samråd med selskabets kreditgiver har ledelsen igangsat en række initiativer, for at komme tilbage til basisforretningen og en drift der balancerer med den reducerede kapacitet. Selskabets kreditgiver er indstillet på at opretholde de nuværende kreditfaciliteter for såvel selskabet som koncernen som helhed.

Koncernen har præsenteret en plan for opnåelse af rentabel drift, som fokuserer på kerneforretningen med en væsentligt reduceret omkostningsbase. Selskabets og koncernens kapitalberedskab er således afhængig af, at aftalen med selskabets og koncernens pengeinstitut realiseres, herunder at selskabet og koncernen formår at opfylde de opstillede budgetter, som udviser forbedret likviditet for det kommende år. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at selskabets og koncernens likviditet er tilstrækkelig frem til 31.12.2025.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Koncernen har udarbejdet drifts- og likviditetsbudgetter for 2025, hvor ledelsen forventer at Vognmandsforretningen 2025 lander på et overskud før skat på 3 mio. kr.

### **Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning**

Selskabet havde udarbejdet drifts- og likviditetsbudgetter for 2024, som indikerede et overskud i niveauet 5 mio. kr. Koncernen har i regnskabsåret 2024 realiseret et underskud på (762) t.kr. Forskellen kan primært henføres til at driften er ved at blive tilpasset kerneforretningen.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kjelgaard Tolstrup Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C-mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Årsrapporten for 2024 er aflagt i t.kr.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

#### *Materielle anlægsaktiver*

Indregning af materielle anlægsaktiver er ændret således, at posten fra regnskabsåret 2024 indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ændringen har ingen talmæssige påvirkning.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af driftsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### Driftsomkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### 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.

### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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 aconto-skatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Dagsværdireguleringer af kapitalinteresser indregnes i resultatopgørelsen.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

#### *Goodwill*

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Software*

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	<b>Brugstid</b>	
Grunde og bygninger		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0 - 11 år	0 - 30

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles til anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsjendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsjendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan hendles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for investeringsjendomme er pr. 31.12.2024 fastsat til handelspris.

### 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 til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og 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 virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

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

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til dagsværdi. Dagsværdien er fastsat på baggrund af dagsværdiurderinger af de underliggende nettoaktiver i kapitalinteresser. Såfremt dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt måles kapitalandele i kapitalinteresser til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdireguleringer af kapitalandelen indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Kjelgaard Tolstrup Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af deposita måles til kostpris.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

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 omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses hel eller delvis ved salg af grunde og bygning og formindskes med nedskrivning af grunde og bygninger.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Kjelgaard Tolstrup Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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 finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100

-----  
Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100

-----  
Samlede aktiver ultimo

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	3	<b>48.210</b>	<b>64.023</b>	<b>(123)</b>	<b>1.834</b>
Personaleomkostninger	4	(35.274)	(50.387)	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>12.936</b>	<b>13.636</b>	<b>(123)</b>	<b>1.834</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3,5	(9.757)	(3.110)	0	(775)
Andre driftsomkostninger		(609)	(11.642)	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.570</b>	<b>(1.116)</b>	<b>(123)</b>	<b>1.059</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	(599)	(3.900)
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		240	127	240	127
Finansielle indtægter		45	188	0	0
Finansielle omkostninger		(3.477)	(6.633)	(280)	(1.741)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(622)</b>	<b>(7.434)</b>	<b>(762)</b>	<b>(4.455)</b>
Skat af årets resultat	6	(140)	2.955	0	(24)
<b>Årets resultat</b>		<b>(762)</b>	<b>(4.479)</b>	<b>(762)</b>	<b>(4.479)</b>
Resultatdisponering	7				

**Balance pr. 31. december 2024**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Software		1.766	2.649	0	0
Goodwill		0	263	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>1.766</b>	<b>2.912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	9	3.670	10.045	0	0
Investeringsjendomme	9	10.500	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	129.960	135.748	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>144.130</b>	<b>145.793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	8.996	8.802
Kapitalandele i kapitalinteresser	11	10.500	10.500	10.500	10.500
Deposita	12	1.114	1.114	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>11.614</b>	<b>11.614</b>	<b>19.496</b>	<b>19.302</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>157.510</b>	<b>160.319</b>	<b>19.496</b>	<b>19.302</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.810	3.322	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		396	0	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.206</b>	<b>3.322</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance pr. 31. december 2024 (Fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.402	32.038	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.408	0
Andre tilgodehavender		7.423	2.468	40	40
Udskudt skatteaktiv	13	4.218	4.358	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	0	834
Periodeafgrænsningsposter	14	1.366	1.594	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>26.409</b>	<b>40.458</b>	<b>1.448</b>	<b>874</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>86</b>	<b>921</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>29.701</b>	<b>44.701</b>	<b>1.449</b>	<b>876</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>187.211</b>	<b>205.020</b>	<b>20.945</b>	<b>20.178</b>

## Balance pr. 31. december 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		2.345	2.345	2.345	2.345
Reserve for opskrivninger		0	3.730	0	0
Overført resultat		(15.884)	(19.122)	(15.884)	(15.392)
<b>Egenkapital</b>	15	<b>(13.539)</b>	<b>(13.047)</b>	<b>(13.539)</b>	<b>(13.047)</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	3.908	3.424
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.908</b>	<b>3.424</b>
Ansvarlig lånekapital		2.699	2.699	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.337	3.532	0	0
Andre kreditinstitutter		10.000	10.000	10.000	10.000
Leasingforpligtelser		98.479	111.268	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.111	1.271	0	0
Anden gæld		2.020	2.630	641	1.250
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>117.646</b>	<b>131.400</b>	<b>10.641</b>	<b>11.250</b>

**Balance pr. 31. december 2024 (Fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
<b>Passiver</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	23.319	14.978	625	641
Kreditinstitutter		47.288	52.964	12.002	11.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.366	6.859	50	50
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.367	2.463
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.891	1.896	1.891	1.896
Selskabsskat		0	22	0	22
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	1.574
Anden gæld		3.240	9.948	0	505
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>83.104</b>	<b>86.667</b>	<b>19.935</b>	<b>18.551</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>200.750</b>	<b>218.067</b>	<b>30.576</b>	<b>29.801</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>187.211</b>	<b>205.020</b>	<b>20.945</b>	<b>20.178</b>
Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Eventualforpligtelser	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Særlige poster	3				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	2.345	3.730	(19.122)	(13.047)
Årets opskrivning	0	532	0	532
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	(4.262)	4.262	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	(262)	(262)
Årets resultat	0	0	(762)	(762)
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>2.345</b>	<b>0</b>	<b>(15.884)</b>	<b>(13.539)</b>

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	2.345	(15.392)	(13.047)
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	270	270
Årets resultat	0	(762)	(762)
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>2.345</b>	<b>(15.884)</b>	<b>(13.539)</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024

	Note	Koncern	
		2024 t.kr.	2023 t.kr.
Årets resultat		(762)	(4.479)
Reguleringer	20	13.329	14.139
Ændring i driftskapital	21	7.819	(25.918)
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>20.386</b>	<b>(16.258)</b>
Renteindbetalinger og lignende		45	188
Renteudbetalinger og lignende		(3.479)	(6.633)
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>16.952</b>	<b>(22.703)</b>
Betalt selskabsskat		(22)	(4)
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>16.930</b>	<b>(22.707)</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	(292)
Køb af materielle anlægsaktiver		(13.312)	(27.818)
Salg af materielle anlægsaktiver		6.634	80.152
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	793
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser		0	127
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>(6.678)</b>	<b>52.962</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(193)	0
Tilbagebetaling af ansvarlig lånekapital		0	(1.801)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(4.434)	(174.267)
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(786)	(738)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	129.972
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	14.500
Regulering af kassekredit		(5.676)	(2.267)
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(11.089)</b>	<b>(34.601)</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024 (Fortsat)**

	Note	Koncern	
		2024	2023
		t.kr.	t.kr.
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(837)</b>	<b>(4.346)</b>
Likvider 1. januar 2024		923	5.269
<b>Likvider 31. december 2024</b>		<b>86</b>	<b>923</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		86	923
<b>Likvider 31. december 2024</b>		<b>86</b>	<b>923</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Selskabet har afgivet kaution overfor kreditfaciliteter i koncernen, hvor der knytter sig væsentlig usikkerhed omkring fortsat drift.

Usikkerheden består i at koncernens likviditet er stram og væsentligt begrænset som følge af at driften de seneste har været underskudsgivende.

Koncernen har i 2024 og 2025 arbejdet med en plan, hvilket bl.a. indebærer at koncernen får frasolgt materielle anlægsaktiver som ikke bruges i kerneforretningen. I samråd med selskabets kreditgiver har ledelsen igangsat en række initiativer, for at komme tilbage til basisforretningen og en drift der balancerer med den reducerede kapacitet. Selskabets kreditgiver er indstillet på at opretholde de nuværende kreditfaciliteter for såvel selskabet som koncernen som helhed.

Koncernen har præsenteret en plan for opnåelse af rentabel drift, som fokuserer på kerneforretningen med en væsentligt reduceret omkostningsbase. Selskabets og koncernens kapitalberedskab er således afhængig af, at aftalen med selskabets og koncernens pengeinstitut realiseres, herunder at selskabet og koncernen formår at opfylde de opstillede budgetter, som udviser forbedret likviditet for det kommende år. Ledelsen har ved regnskabsafslæggelsen forudsat, at selskabets og koncernens likviditet er tilstrækkelig frem til 31.12.2025.

### 2 Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og målingen af koncernens skatteaktiv er behæftet med usikkerhed, som følge af at værdiansættelsen heraf afhænger af koncernens evne til at realiserer positiv skattepligtig indkomst. Ledelsen har med afsæt i en fremskrivning af den realiserede skattepligtig indkomst på sambeskatningsniveau vurderet at det er realistisk at skatteaktivet kan realiseres inden for et kort prrække på 3-5 år. Ledelsen baserer endvidere dette på perioderegnskab for januar - maj 2025 og budget.

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>3 Særlige poster</b>				
Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, som er særlige i forhold til selskabets normale drift, herunder f.eks. offentlige tilskud, afhændelsesgevinster/tab, nedskrivninger og tilbageførelse af nedskrivninger af engangskarakter.				
Resultatet af de særlige poster, som er indregnet i resultatopgørelsen, kan vises således:				
Nedskrivning andre anlæg, driftsmidler og inventar	0	(4.700)	0	0
Omkostninger ved afvikling af asfaltaktiviteter	0	5.694	0	0
	<b>0</b>	<b>994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	30.023	42.633	0	0
Pensioner	3.666	5.403	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.585	2.351	0	0
	<b>35.274</b>	<b>50.387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion</b>	<b>1.181</b>	<b>1.067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	63	101	0	0

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	136	912	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	9.621	6.898	0	775
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	0	(4.700)	0	0
	<b>9.757</b>	<b>3.110</b>	<b>0</b>	<b>775</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	0	563
Årets udskudte skat	140	(2.093)	0	(685)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	(32)	0	146
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	(830)	0	0
	<b>140</b>	<b>(2.955)</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
<b>7 Resultatdisponering</b>				
Overført resultat	(762)	(4.479)	(762)	(4.479)
	<b>(762)</b>	<b>(4.479)</b>	<b>(762)</b>	<b>(4.479)</b>

## Noter til årsrapporten

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2024	4.415	5.375
Kostpris 31. december 2024	4.415	5.375
Opskrivninger 31. december 2024	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	1.766	5.375
Årets afskrivninger	<u>883</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	<u>2.649</u>	<u>5.375</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>1.766</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 9 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Investeringseje</u> <u>ndomme</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2024	5.803	0	143.538
Tilgang i årets løb	3.670	0	9.642
Afgang i årets løb	(45)	0	(7.542)
Overførsler i årets løb	(5.758)	5.758	0
Kostpris 31. december 2024	<u>3.670</u>	<u>5.758</u>	<u>145.638</u>
Opskrivninger 1. januar 2024	4.797	0	0
Årets opskrivninger	(4.797)	0	0
Overførsler i årets løb	0	4.742	0
Opskrivninger 31. december 2024	<u>0</u>	<u>4.742</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	555	0	7.791
Årets afskrivninger	32	0	8.842
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	(955)
Overførsler i årets løb	(587)	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.678</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>3.670</u></b>	<b><u>10.500</u></b>	<b><u>129.960</u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>128.159</u>

Investeringsejendom er værdiansat på baggrund af handelspris i 2025.

## Noter til årsrapporten

	<b>Moderselskab</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	t.kr.	t.kr.
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2024	31.854	17.354
Tilgang i årets løb	40	14.500
Kostpris 31. december 2024	<u>31.894</u>	<u>31.854</u>
Værdireguleringer 1. januar 2024	(23.052)	(14.542)
Årets resultat	(599)	(3.871)
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	532	2.149
Afskrivning på goodwill	(263)	(29)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(3.137)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	484	(3.622)
Værdireguleringer 31. december 2024	<u>(22.898)</u>	<u>(23.052)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>8.996</u></b>	<b><u>8.802</u></b>

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Aalborg Vognmandsforretning A/S	Aalborg	100 %
KTH Leasing ApS	Aalborg	100 %
Ejendomsselskabet af 15. november 2024 A/S	Aarhus	100 %
Kjelgaard Tolstrup Ejendomme ApS	Aalborg	100 %

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>11 Kapitalandele i kapitalinteresser</b>				
Kostpris 1. januar 2024	2.500	2.500	2.500	2.500
Kostpris 31. december 2024	2.500	2.500	2.500	2.500
Værdireguleringer 1. januar 2024	8.000	8.000	8.000	8.000
Værdireguleringer 31. december 2024	8.000	8.000	8.000	8.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b>10.500</b>	<b>10.500</b>	<b>10.500</b>	<b>10.500</b>

Kapitalinteresser er indregnet til dagsværdi på baggrund af dagsværdi af nettoaktiver i kapitalinteresse. Grunde og bygninger er vurderet til dagsværdi ud fra en afkastbaseret beregning.

Grunde og bygninger i kapitalinteresse består af en erhvervspark i Nørresundby med følgende forudsætninger:

Driftsresultat 7.063 t.kr. med gennemsnitlig m2 leje på 988 kr.

Tomgang: 0%

Forrentningskrav: 7,55%

Ved markedsvurderingen er der anvendt forrentningskrav på 7,55%.

Ændringer i skøn over afkastkrav vil påvirke den indregnede værdi i balancen samt værdiregulering i resultatopgørelsen således:

Afkastkrav 7,05% - 10.900 t.kr.

Afkastkrav 8,05% - 9.200 t.kr.

### Koncern

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Kystvejens Erhvervspark A/S	Aalborg	13 %

## Noter til årsrapporten

### 12 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2024	<u>1.114</u>
Kostpris 31. december 2024	<u>1.114</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>1.114</u></b>

### 13 Udskudt skat

Udskudt skat, der følger af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver, er ophørt som udskudt skat under tilgodehavender med 22% af det udskudte skattegrundlag. Skatteaktiver indregnes alene, når det vurderes, at aktivet kan realiseres af koncernen.

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mm.

### 15 Egenkapital

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital 1. januar 2024	2.345	2.345	500	500	500
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.845</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Virksomhedskapital</b>	<b><u>2.345</u></b>	<b><u>2.345</u></b>	<b><u>2.345</u></b>	<b><u>500</u></b>	<b><u>500</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2024	31. december 2024	næste år	efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	2.699	2.699	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.724	3.532	195	0
Andre kreditinstitutter	10.000	10.000	0	0
Leasingforpligtelser	125.413	120.978	22.499	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.271	1.111	0	0
Anden gæld	3.271	2.645	625	0
	<b>146.378</b>	<b>140.965</b>	<b>23.319</b>	<b>0</b>

Morderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2024	31. december 2024	næste år	efter 5 år
Andre kreditinstitutter	10.000	10.000	0	0
Anden gæld	1.891	1.266	625	0
	<b>11.891</b>	<b>11.266</b>	<b>625</b>	<b>0</b>

### 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Noter til årsrapporten

### 18 Eventualforpligtelser

#### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har overfor kreditgiver stillet pant i kapitalandele.

#### Koncern

Koncernen har indgået operationelle leje og leasingforpligtelser med opsigelsesperiode på 15 - 45 mdr. med en restforpligtelse på t.kr. 7.281. Heraf forfalder t.kr. 2.249 inden for et år.

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Modervirksomhed

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomheder.

#### Koncern

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen afgivet virksomhedspant for nominelt t.kr. 47.500 med sikkerhed i driftsmidler, goodwill og andre immaterielle rettigheder, varelager og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 36.608.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.724, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 10.000.

Til sikkerhed for leasinggæld er der givet transport i leasingaktiver for nom. t.kr. 79.158.

## Noter til årsrapporten

	<b>Koncern</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	t.kr.	t.kr.
<b>20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	(45)	(188)
Finansielle omkostninger	3.477	6.633
Af- og nedskrivninger	9.757	3.110
Andre driftsindtægter	0	7.666
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	0	(127)
Skat af årets resultat	140	(2.955)
	<b>13.329</b>	<b>14.139</b>
<b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	116	28
Ændring i tilgodehavender	13.909	(15.679)
Ændring i leverandører mv.	(6.206)	(10.267)
	<b>7.819</b>	<b>(25.918)</b>