

P. OLESEN OG SØNNER A/S

Industriområdet 25

8732 Hovedgård

CVR-nr. 14 34 51 40

Årsrapport for 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 07/04 2026

Are Strøm
dirigent

Vi forener revision,
rådgivning og jura



Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |
| Resultatopgørelse 1. maj - 31. december 2025 | 19 |
| Balance pr. 31. december 2025 | 20 |
| Egenkapitalopgørelse | 22 |
| Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. december 2025 | 23 |
| Noter | 24 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

P. OLESEN OG SØNNER A/S
Industriområdet 25
8732 Hovedgård

CVR-nr.: 14 34 51 40
Regnskabsperiode: 1. maj - 31. december 2025
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Are Strøm, formand
Jarle Eikenes Hansen
Roy Hammer
Kari Von Ubisch

Direktion

Henrik Christian Olesen, direktør
Peter Christian Olesen, direktør
Kenneth Fussing Olesen, direktør

Revision

Roesgaard
Godkendt Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2025 for P. OLESEN OG SØNNER A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hovedgård, den 7. april 2026

Direktion

Henrik Christian Olesen
direktør

Peter Christian Olesen
direktør

Kenneth Fusing Olesen
direktør

Bestyrelse

Are Strøm
formand

Jarle Eikenes Hansen

Roy Hammer

Kari Von Ubisch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i P. OLESEN OG SØNNER A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P. OLESEN OG SØNNER A/S for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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. maj - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Horsens, den 7. april 2026

Roesgaard

Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
Statsautoriseret revisor
mne28681

Hoved- og nøgletal

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 467.967 | 607.178 | 388.265 | 415.175 | 446.511 |
| Bruttofortjeneste | 127.238 | 172.662 | 102.045 | 121.841 | 159.973 |
| Resultat af primær drift | 30.175 | 44.069 | 103 | 15.768 | 33.966 |
| Resultat af finansielle poster | (32) | (495) | 214 | 962 | (1.480) |
| Årets resultat | 25.250 | 33.637 | 449 | 20.035 | 25.806 |
| Balancesum | 244.237 | 196.071 | 127.262 | 202.246 | 248.586 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | (18.306) | (20.292) | (10.513) | (10.805) | (27.296) |
| Egenkapital | 111.772 | 86.522 | 52.885 | 99.436 | 79.282 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad | 45,8 % | 44,1 % | 41,6 % | 49,2 % | 31,9 % |
| Forrentning af egenkapital | 25,5 % | 48,3 % | 0,6 % | 22,4 % | 29,9 % |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er entreprenørvirksomhed og anden dermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i året omlagt regnskabsåret til at følge kalenderåret for at følge den ovenliggende koncern. Dette betyder at årets tal dækker over perioden 1. maj - 31. december 2025 og derfor 8 måneder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2025 udviser et overskud på kr. 25.250.236, og selskabets balance pr. 31. december 2025 udviser en egenkapital på kr. 111.772.299.

Forventninger til fremtiden

Vi forventer at opretholde den øgede aktivitet. For regnskabsåret 2026 forventes en omsætning på 690 - 730 mio kr. og et resultat før skat på 45 - 55 mio. kr.

Resultat sammenholdt med forventning

Årets resultat viser et overskud på 25 mio. kr. mod et forventet overskud på 18-20 mio. kr. og en omsætning på 468 mio. kr. mod forventet 340-380 mio. kr. i 2024/25. Dette er over forventning og skyldes øget aktivitet i perioden.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

P. OLESEN OG SØNNER A/S er en virksomhed med en klar ambition om at udvikle sin kerneforretning og håndtere strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig ansvarlig måde. For os betyder dette, at vi ikke blot overholder gældende lovgivning, men også aktivt arbejder med samfundsmæssige aspekter for at understøtte vores strategiske mål.

Beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel

Kernen i P. OLESEN OG SØNNER A/S' forretningsmodel er at udføre nedbrydningsopgaver med et stærkt fokus på genbrug i overensstemmelse med affaldshierarkiet. Vores kernekompetencer omfatter nedbrydning, nedrivning, skrotning/demontering samt professionel miljøsanering, herunder håndtering af asbest, PCB og andre miljøfarlige stoffer.

Vores tilgang til materialehåndtering er cirkulær. Materialer, der er egnede til genbrug, sælges direkte fra vores egen genbrugsbutik. Metal og rent træ afsættes til genanvendelse i produktionen af nye produkter. Beton knuses og finder nyt liv i anlægsprojekter som veje og parkeringspladser. Miljøfarligt affald håndteres med største omhu og leveres til godkendte kommunale lossepladser for sikker bortskaffelse eller deponering.

Med vores tre strategisk placerede modtagerstationer i Hovedgård ved Horsens, Hasselager ved Aarhus og Fredericia modtager vi ikke-farligt byggeaffald som beton, murbrokker, asfalt, tegl og træ. Disse materialer forarbejdes med henblik på at maksimere genanvendelsen.

Ledelsesberetning

Beskrivelse af virksomhedens politikker for samfundsansvar

Politikker for miljø

Beskrivelse af indholdet af virksomhedens politikker for samfundsansvar:

Som en virksomhed aktiv inden for nedbrydning og håndtering af byggeaffald er vi bevidste om vores potentielle miljøpåvirkning. Derfor arbejder vi kontinuerligt på at reducere miljøbelastningen fra vores aktiviteter gennem følgende initiativer:

- Vi prioriterer at sikre en så høj genanvendelsesprocent som muligt for de materialer, vi håndterer.
- Vi sikrer, at miljøfarligt affald håndteres separat for at undgå kontaminering af genanvendelige materialer.
- Vi arbejder aktivt på at minimere spild og optimere vores ressourceforbrug for at mindske vores klimaaftryk.

Vores konkrete mål inkluderer:

- En årlig genanvendelsesprocent på mindst 90 % af det håndterede affald
- Dokumentation og løbende forbedring af vores genbrugsprocent
- Kortlægning af virksomhedens scope 1- og 2-CO₂-aftryk
- Etablering af beplantning på en del af vores arealer for at fremme biodiversitet

Ledelsesberetning

Politikker for sociale forhold og medarbejderforhold

Beskrivelse af indholdet af virksomhedens politikker for samfundsansvar:

Vores medarbejdere er den væsentligste ressource i forhold til realiseringen af vores kerneopgaver. Vores medarbejderes sikkerhed, sundhed og trivsel er i sammenhæng hermed altafgørende for virksomhedens sociale bæredygtighed.

Vi arbejder løbende på forbedringer inden for dette vigtige område. Særligt i en branche med høj risiko for arbejdsulykker er nedbringelse af disse af højeste prioritet i vores samfundsansvar og i virksomheden som helhed. For at fremme et sikkert arbejdsmiljø så meget som muligt laver vi hen ad vejen forskellige tilsyn, kampagner og samarbejder.

Vi har blandt andet:

- Udvidet vores byggepladstilsyn med ugentlige tilsyn og gennemgange.
- Startet samarbejde med BAMBUS (Byggeriets Arbejds-miljøbus) om formidling af god arbejdsmiljøpraksis.
- Lavet kampagner med fokus på brug af hjelm og arbejde på tag.

Vi mener, dette fremmer både arbejdsglæde, mental sundhed og produktivitet hos den enkelte. Vi tilbyder også en omfattende sundhedsordning, som giver en ekstra tryghed for medarbejderen. Når omstændighederne tillader det, afholder vi flere gange om året sociale arrangementer. Vores "åben dør"-politik for alle medarbejdere er blandt andet til for at sikre, at diskrimination i arbejdsforhold løbende tages hånd om og elimineres.

Det er vigtigt for os, at medarbejderne ikke føler, der bliver stillet krav til dem, som går ud over deres kompetencer. Vi er bevidste om, at det ikke er socialt bæredygtigt at vækste, uden at kompetencer følger med de krav, der stilles medarbejderne. Derfor er vi i åben dialog om både medarbejdernes behov i udviklingen samt at optimere de interne systemer, der skal følge med udviklingen.

Inden for rammerne af vores KMA-system har vi et stærkt fokus på arbejdsmiljøet, herunder sikkerhed, sundhed og trivsel for vores medarbejdere og eksterne samarbejdspartnere.

Vores mål er:

- Et maksimalt antal ulykker og uheld på 10 årligt.
- Gennemførelse af minimum 60 årlige interne sikkerhedsgennemgange på eksterne arbejdspladser.
- Udarbejdelse og implementering af en letforståelig sikkerhedshåndbog med piktogrammer på dansk, engelsk, polsk og rumænsk.
- Sikring af at timelønnede medarbejdere med over seks måneders anciennitet har et gyldigt førstehjælpskursus (maksimalt fire år gammelt).

Politikker for menneskerettigheder

Beskrivelse af indholdet af virksomhedens politikker for samfundsansvar:

Vi respekterer internationalt anerkendte menneskerettigheder, herunder FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder og ILO's kernekonventioner. Det indebærer blandt andet forbud mod diskrimination, tvangsarbejde og børnearbejde samt respekt for ytrings- og foreningsfrihed.

Ledelsesberetning

Politikker for korruptionsbekæmpelse og bestikkelse

Beskrivelse af indholdet af virksomhedens politikker for samfundsansvar:

P. OLESEN OG SØNNER A/S har nultolerance over for korruption og bestikkelse, som fastlagt i vores Code of Conduct. Vi er bevidste om potentielle risici for bestikkelse i forbindelse med tilbudsgivning og returkommission ved indkøb i vores branche. Alle medarbejdere i koncernen er forpligtede til at undgå enhver situation, der kan skabe interessekonflikter. I tilfælde af tvivl skal direktionen kontaktes for afklaring.

Vi har i det forgangne regnskabsår ikke konstateret nogen sager vedrørende bestikkelse, korruption eller overtrædelse af menneskerettigheder, og dette er også vores klare forventning for fremtiden.

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik

Redegørelse med baggrund for fravalg af redegørelse for virksomhedens politik for dataetik.

Det er ikke en del af selskabets forretningsstrategi og forretningsaktiviteter at anvende algoritmer eller behandle data til dataanalyser. Virksomheden har som følge heraf ikke udarbejdet politik for dataetik.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. OLESEN OG SØNNER A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2025 er aflagt i kr.8 mdr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningsskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Når resultatet af en entreprisetrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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 materielle anlægsaktiver

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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 acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Brugstid

Bygninger 15-25 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Værktøj og småanskaffelser 1-3 år

Indretning af lejede lokaler 5 år

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 P. OLESEN OG SØNNER A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Væsentligste regnskabspraksis for dattervirksomheder er:

- Indkomst måles efter produktionsprincippet.
- Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle anlægsaktiver

Deposita indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

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

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'.

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 nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu 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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets 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 selskabets 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. maj - 31. december 2025

| | Note | 2025 | 2024/25 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| | | kr. (8 mdr.) | kr. (12 mdr.) |
| Nettoomsætning | 1 | 467.966.521 | 607.177.551 |
| Andre driftsindtægter | | 3.076.234 | 1.033.317 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | (238.581.013) | (301.820.270) |
| Andre eksterne omkostninger | 2 | <u>(105.223.440)</u> | <u>(133.728.479)</u> |
| Bruttoresultat | | 127.238.302 | 172.662.119 |
| Personaleomkostninger | 3 | <u>(86.665.840)</u> | <u>(119.370.985)</u> |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | 40.572.462 | 53.291.134 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | (7.321.946) | (9.590.099) |
| Andre driftsomkostninger | | <u>(860.000)</u> | <u>(62.519)</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 32.390.516 | 43.638.516 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 513.400 | 449.675 |
| Finansielle indtægter | 4 | 444.508 | 268.866 |
| Finansielle omkostninger | 5 | <u>(989.571)</u> | <u>(1.213.708)</u> |
| Resultat før skat | | 32.358.853 | 43.143.349 |
| Skat af årets resultat | 6 | <u>(7.108.617)</u> | <u>(9.506.775)</u> |
| Årets resultat | | <u>25.250.236</u> | <u>33.636.574</u> |
| Resultatdisponering | 7 | | |

Balance pr. 31. december 2025

| | <u>Note</u> | <u>31. december 2025</u> kr. | <u>30. april 2025</u> kr. |
|--|-------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Aktiver | | | |
| Software | | 1.160.000 | 1.740.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 1.160.000 | 1.740.000 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 9 | 24.833.484 | 20.636.787 |
| Indretning af lejede lokaler | 9 | 18.218.173 | 11.141.059 |
| Materielle anlægsaktiver | | 43.051.657 | 31.777.846 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 10 | 5.963.075 | 5.449.675 |
| Deposita | 11 | 452.213 | 254.213 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 6.415.288 | 5.703.888 |
| Anlægsaktiver i alt | | 50.626.945 | 39.221.734 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 6.665.250 | 3.958.500 |
| Varebeholdninger | | 6.665.250 | 3.958.500 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 106.958.918 | 98.645.383 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 19.877.000 | 17.744.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 53.899.648 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 13 | 2.406.932 | 1.320.171 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 531.520 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 3.028.345 | 4.434.280 |
| Tilgodehavender | | 186.702.363 | 122.143.834 |
| Likvide beholdninger | | 242.440 | 30.746.716 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 193.610.053 | 156.849.050 |
| Aktiver i alt | | 244.236.998 | 196.070.784 |

Balance pr. 31. december 2025

| | <u>Note</u> | <u>31. december 2025</u> | <u>30. april 2025</u> |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------|
| | | kr. | kr. |
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 963.075 | 449.675 |
| Overført resultat | | <u>110.309.224</u> | <u>85.572.387</u> |
| Egenkapital | | <u>111.772.299</u> | <u>86.522.062</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 15 | <u>26.291.148</u> | <u>25.206.703</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>26.291.148</u> | <u>25.206.703</u> |
| Leasingforpligtelser | | 865.731 | 1.600.959 |
| Feriepengeforpligtelser | | <u>7.929.749</u> | <u>7.733.120</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | <u>8.795.480</u> | <u>9.334.079</u> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 16 | 1.014.182 | 732.950 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 81.040.442 | 55.773.668 |
| Forudfakturering igangværende arbejder | 12 | 477.000 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 700.604 | 0 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag | | 0 | 44.308 |
| Anden gæld | | <u>14.145.843</u> | <u>18.457.014</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>97.378.071</u> | <u>75.007.940</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>106.173.551</u> | <u>84.342.019</u> |
| Passiver i alt | | <u>244.236.998</u> | <u>196.070.784</u> |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 18 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. maj 2025 | 500.000 | 449.675 | 85.572.388 | 86.522.063 |
| Årets resultat | 0 | 513.400 | 24.736.836 | 25.250.236 |
| Egenkapital 31. december 2025 | 500.000 | 963.075 | 110.309.224 | 111.772.299 |

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. december 2025

| | Note | 2025 | 2024/25 |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| | | kr. (8 mdr.) | kr. (12 mdr.) |
| Årets resultat | | 25.250.236 | 33.636.574 |
| Reguleringer | 19 | 13.732.226 | 19.533.560 |
| Ændring i driftskapital | 20 | <u>(44.600.550)</u> | <u>(3.973.715)</u> |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | (5.618.088) | 49.196.419 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 444.508 | 268.866 |
| Renteudbetalinger og lignende | | <u>(989.571)</u> | <u>(1.213.708)</u> |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | (6.163.151) | 48.251.577 |
| Betalt selskabsskat | | <u>(6.600.000)</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | <u>(12.763.151)</u> | <u>48.251.577</u> |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | (18.305.758) | (20.292.034) |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | | (198.000) | (32.813) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 1.020.000 | 571.000 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv. | | <u>0</u> | <u>173.463</u> |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | <u>(17.483.758)</u> | <u>(19.580.384)</u> |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld | | (257.367) | (1.369.268) |
| Optagelse af langfristet gæld | | <u>0</u> | <u>872.171</u> |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | <u>(257.367)</u> | <u>(497.097)</u> |
| Ændring i likvider | | (30.504.276) | 28.174.096 |
| Likvider 1. maj 2025 | | <u>30.746.716</u> | <u>2.572.620</u> |
| Likvider 31. december 2025 | | <u>242.440</u> | <u>30.746.716</u> |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | <u>242.440</u> | <u>30.746.716</u> |
| Likvider 31. december 2025 | | <u>242.440</u> | <u>30.746.716</u> |

Noter til årsrapporten

1 Segmentoplysninger

Selskabets aktivitet består udelukkende i nedbrydning og salg af skrot og nedbrydningsmaterialer. Al aktivitet foregår i Rigsfællesskabet Danmark. Nettoomsætningen er derfor ikke fordelt på aktiviteter og geografiske markeder, da der kun er én aktivitet, og den foregår på ét marked.

| | <u>2025</u> | <u>2024/25</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | kr. (8 mdr.) | kr. (12 mdr.) |
| 2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Roesgaard: | | |
| Revisionshonorar | 175.000 | 175.000 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 200.000 |
| Andre ydelser | <u>400.000</u> | <u>535.000</u> |
| | <u>575.000</u> | <u>910.000</u> |

3 Personaleomkostninger

| | | |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Lønninger | 75.270.060 | 103.260.591 |
| Pensioner | 8.690.753 | 12.454.193 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>2.705.027</u> | <u>3.656.201</u> |
| | <u>86.665.840</u> | <u>119.370.985</u> |

Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:

| | | |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| Direktion | 3.532.775 | 5.010.342 |
| Bestyrelse | <u>0</u> | <u>42.500</u> |
| | <u>3.532.775</u> | <u>5.052.842</u> |

| | | |
|---|------------|------------|
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit | <u>199</u> | <u>182</u> |
|---|------------|------------|

Noter til årsrapporten

| | <u>2025</u> | <u>2024/25</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | kr. (8 mdr.) | kr. (12 mdr.) |
| 4 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 95.217 | 119.959 |
| Andre finansielle indtægter | <u>349.291</u> | <u>148.907</u> |
| | <u>444.508</u> | <u>268.866</u> |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 4.748 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>989.571</u> | <u>1.208.960</u> |
| | <u>989.571</u> | <u>1.213.708</u> |
| 6 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 6.024.172 | 44.308 |
| Årets udskudte skat | <u>1.084.445</u> | <u>9.462.467</u> |
| | <u>7.108.617</u> | <u>9.506.775</u> |
| 7 Resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 513.400 | 449.675 |
| Overført resultat | <u>24.736.836</u> | <u>33.186.899</u> |
| | <u>25.250.236</u> | <u>33.636.574</u> |

Noter til årsrapporten

8 Immaterielle anlægsaktiver

| | <u>Software</u> |
|--|------------------|
| Kostpris 1. maj 2025 | 2.610.000 |
| Kostpris 31. december 2025 | 2.610.000 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2025 | 870.000 |
| Årets afskrivninger | 580.000 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2025 | 1.450.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025 | 1.160.000 |

9 Materielle anlægsaktiver

| | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> | <u>Indretning af lejede lokaler</u> |
|--|--|---|
| Kostpris 1. maj 2025 | 52.423.538 | 11.514.067 |
| Tilgang i årets løb | 10.599.748 | 7.706.010 |
| Afgang i årets løb | (6.262.216) | 0 |
| Kostpris 31. december 2025 | 56.761.070 | 19.220.077 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2025 | 31.786.752 | 782.848 |
| Årets afskrivninger | 6.113.050 | 219.056 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | (5.972.216) | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2025 | 31.927.586 | 1.001.904 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025 | 24.833.484 | 18.218.173 |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver | 2.012.793 | 0 |

Noter til årsrapporten

| | <u>31. december 2025</u> kr. | <u>30. april 2025</u> kr. |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| 10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. maj 2025 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Kostpris 31. december 2025 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Værdireguleringer 1. maj 2025 | 449.675 | 0 |
| Årets resultat | 513.400 | 449.675 |
| Værdireguleringer 31. december 2025 | 963.075 | 449.675 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025 | 5.963.075 | 5.449.675 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> |
|----------------------------|-----------------|------------------|
| Skærefirmaet Diamanten A/S | Horsens | 100 % |

11 Finansielle anlægsaktiver

| | <u>Deposita</u> |
|--|-----------------|
| Kostpris 1. maj 2025 | 254.213 |
| Tilgang i årets løb | 198.000 |
| Kostpris 31. december 2025 | 452.213 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025 | 452.213 |

Noter til årsrapporten

| | <u>31. december 2025</u> kr. | <u>30. april 2025</u> kr. |
|---|-------------------------------------|------------------------------|
| 12 Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder, salgspris | 468.337.600 | 333.210.366 |
| Igangværende arbejder, acountofaktureret | <u>(448.937.600)</u> | <u>(315.466.366)</u> |
| | <u>19.400.000</u> | <u>17.744.000</u> |
| Indregnet således i balancen: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 19.877.000 | 17.744.000 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | <u>(477.000)</u> | <u>0</u> |
| | <u>19.400.000</u> | <u>17.744.000</u> |

13 Andre tilgodehavender

Selskabet har andre tilgodehavender på i alt t.kr. 1.229 med forfald senere end et år.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

| | <u>31. december 2025</u> kr. | <u>30. april 2025</u> kr. |
|---|-------------------------------------|------------------------------|
| 15 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. maj 2025 | 25.206.703 | 15.744.236 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | <u>1.084.445</u> | <u>9.462.467</u> |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2025 | <u>26.291.148</u> | <u>25.206.703</u> |

Noter til årsrapporten

16 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld | | | |
|-------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| | Gæld 1. maj 2025 | 31. december 2025 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Leasingforpligtelser | 2.333.909 | 1.879.913 | 1.014.182 | 0 |
| Feriepengeforpligtelser | 7.733.120 | 7.929.749 | 0 | 0 |
| | 10.067.029 | 9.809.662 | 1.014.182 | 0 |

17 Eventualforpligtelser

Selskabet er part i enkelte tvister. Disse sager forventes ikke at medføre væsentlige omkostninger for selskabet.

For entrepriser er stillet sædvanlig sikkerhed i form af arbejdsgarantier mv. Garantierne omfatter: 163 arbejdsgarantier via Sydbank og Tryk. Garantisummen udgør i alt t.kr. 101.014 pr. 31. december 2025.

Selskabet har afgivet kaution over for leasinggiver i datterselskabet Skærefirmaet Diamanten A/S. Kautionen er begrænset til t.kr. 1.050.

Selskabet deltager i ovenliggende concerns cash pool ordning. Ved deltagelse i cash pool ordningen hæfter alle deltagerne solidarisk for det samlede engagement.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Andre forpligtelser

Selskabet har indgået sædvanlige forpligtelser hos leverandører.

Noter til årsrapporten

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Virksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for NG Nordic AS, Lysaker Torg 35, 1366 Lysaker, Norge, som er den mindste koncern, hvori selskabet indgår.

Selskabet indgår i koncernrapporten for Summa Circular Holdco AS, c/o Summa Equity Advisory AS, Inkognito terrasse 9, 0256 Oslo, Norge, som er den største koncern, hvori selskabet indgår.

| | <u>2025</u> | <u>2024/25</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | kr. (8 mdr.) | kr. (12 mdr.) |
| 19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | (444.508) | (268.866) |
| Finansielle omkostninger | 989.571 | 1.213.708 |
| Af- og nedskrivninger | 7.321.946 | 9.590.099 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | (513.400) | (449.675) |
| Skat af årets resultat | 7.108.617 | 9.506.775 |
| Andre reguleringer | <u>(730.000)</u> | <u>(58.481)</u> |
| | <u>13.732.226</u> | <u>19.533.560</u> |

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Ændring i varebeholdninger | (2.706.750) | (2.072.350) |
| Ændring i tilgodehavender | (62.547.029) | (28.064.149) |
| Ændring i leverandører mv. | <u>20.653.229</u> | <u>26.162.784</u> |
| | <u>(44.600.550)</u> | <u>(3.973.715)</u> |

Noter til årsrapporten