

---

# ***Malmos A/S***

Gammel Marbjergvej 11, DK-4000 Roskilde

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2020**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2020*

---

CVR-nr. 19 22 69 80

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/3 2021

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 26/3 2021*

Morten D. Hansen  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 8  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 10  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 17  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 18  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 21  
*Statement of Changes in Equity*

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 22  
*Cash Flow Statement 1 January - 31 December*

Noter til årsregnskabet 24  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Malmos A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 26. marts 2021  
*Roskilde, 26 March 2021*

### **Direktion** *Executive Board*

Morten D. Hansen  
adm. direktør  
*CEO*

Per Malmos

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Hervé Lancon  
formand  
*Chairman*

Søren Hansen

Morten Hansen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Malmos A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2020.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Malmos A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Malmos A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of Malmos A/S

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Malmos A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgelser eller fejl.

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 væ-

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

sentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse 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 regnskabet 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 regnskabet 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 længe kan fortsætte driften.
  - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder notoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
  - Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
  - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
  - Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
  - Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Ringsted, den 26. marts 2021

*Ringsted, 26 March 2021*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Larsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne27778



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Malmos A/S  
Gammel Marbjergvej 11  
DK-4000 Roskilde

CVR-nr.: 19 22 69 80  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Hjemstedskommune: Roskilde  
*Municipality of reg. office:*

**Binavne**

P. Malmos A/S

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Hervé Lancon, formand (*Chairman*)  
Søren Hansen  
Morten Hansen

**Direktion**  
*Executive Board*

Morten D. Hansen  
Per Malmos

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
DK-4100 Ringsted

**Advokat**  
*Lawyers*

Argument Advokatfirma  
Aalborgvej 57  
9520 Skørping  
  
Lundgreens Advokatpartnerselskab  
Tuborg Boulevard 12  
2900 Hellerup

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nykredit  
Under Krystallen 1  
1780 København V

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

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

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	194.743	171.714	207.962	196.343	160.664
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	71.144	65.006	59.215	52.745	43.648
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	13.827	12.353	8.751	5.414	-414
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før særlige poster og finansielle poster	19.522	14.259	10.124	6.757	1.403
<i>Profit/loss before special items and financial income and expenses</i>					
Resultat før finansielle poster	16.043	14.259	10.124	6.757	1.403
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-1.006	-993	-937	-1.009	-1.114
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	11.319	10.329	7.095	4.478	192
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	85.246	76.084	73.846	70.425	62.335
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	27.612	25.293	20.964	15.970	11.312
<i>Equity</i>					

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	26.161	27.012	3.405	8.883	18.056
- <i>operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-3.337	-7.350	-3.683	-3.629	-1.387
- <i>investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.821	-8.911	-5.333	-6.280	-4.980
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-11.893	-4.898	-4.325	563	-1.250
- <i>financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	10.930	14.764	-4.603	5.817	15.419
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	92	90	87	84	81
<i>Number of employees</i>					
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Bruttomargin	36,5%	37,9%	28,5%	26,9%	27,2%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad før særlige poster	10,0%	8,3%	4,9%	3,4%	0,9%
<i>Profit margin before special items</i>					
Overskudsgrad	8,2%	8,3%	4,9%	3,4%	0,9%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	18,8%	18,7%	13,7%	9,6%	2,3%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	32,4%	33,2%	28,4%	22,7%	18,1%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	42,8%	44,7%	38,4%	32,8%	1,4%
<i>Return on equity</i>					

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udførelse af landskabsvirksomhed, primært ved indgåelse af entreprisekontrakter samt ved enkeltstående regningsarbejder.

### Udvikling i året 2020

Som i 2019 startede 2020 også potent - både på omsætning- og resultatsiden. I forhold til vores forventninger til 2020 blev enkelte ordrer rykket til 2021, som gjorde at vores forventninger primo året ikke blev indfriet. Vi har dog kompenseret dette ved en historisk indtjening over det forventede niveau.

Året sluttede med en absolut rekord - et resultat før finansielle poster og særlige poster på DKK 19,5 mio. og med virksomhedens tredje højeste omsætning nogensinde på DKK 195 mio.

Ikke kun endnu et rekordår, men også en overskudsgrad (før ekstraordinære omkostninger) på over det dobbelte af de overskudsgrader, som branchen leverer og accepterer. Vi har dermed nået vores strategiske målsætning om opnåelse af 10 % i overskudsgrad - 2 år før det oprindeligt var planlagt.

Denne præstation skal samtidigt ses i lyset af flere banebrydende hændelser i løbet af året:

1. Integration i idverde koncernen samt ledelsesressourcer dedikeret til opkøb
2. Covid-19

### *Indtræden i idverde-koncernen*

I januar 2020 blev vi officielt en del af idverde, som er Europas største anlægsgartner med et internationalt netværk på 160 filialer og 7.500 medarbejderes ekspertise. Vi er nu en del af den

### Key activities

The Company's activities comprise landscape construction, primarily through the conclusion of construction contracts and through stand-alone work.

### Development in the year 2020

As in 2019, 2020 also got off to a fine start – both in terms of revenue and profit. In relation to our expectations for 2020, a few orders were postponed to 2021, which meant that our expectations at the beginning of the year were not met. However, we have compensated for this by generating historical earnings above the expected level.

The year ended with an absolute record – a profit before special items and tax profit of DKK 18.5 million and the third highest amount of revenue ever made by the Company: DKK 195 million.

Not only another record year, but also a profit margin (before extraordinary expenses) of more than twice those delivered and accepted by the industry. As a result, we have achieved our strategic objective of generating a 10% profit margin – two years before originally planned.

At the same time, this achievement must be seen in the light of several groundbreaking events throughout the year:

1. Integration into the idverde group as well as management resources dedicated to acquisitions
2. Covid-19

### *Joining the idverde group*

In January 2020, we officially became part of idverde, Europe's largest landscape gardener with an international network of 160 branches and the expertise of 7,500 employees. We are now part of

# Ledelsesberetning

## Management's Review

største koncern, der specialiserer sig i anlæg og drift af grønne områder og byrum på tværs af Europa.

Idverde-gruppens strategi er at udvikle et europæisk selskab, som kan erobre nye markeder i hele Europa, og sætte sine fagligheder på agendaen samt styrke landskabsbranchens position inden for bygge og anlæg. At blive en del af idverde var således en vigtig strategisk milepæl for MALMOS, som nu giver os mulighed for at positionere os endnu stærkere på det danske marked, og tilbyde vores kunder flere ydelser og specialkompetencer i fremtiden.

### COVID-19

Covid-19 skabte, som hos alle andre, en væsentlig friktion for Malmos Landskaber i 2020. Vi formåede dog sammen med vores nye ejere at navigere på en måde i denne globale pandemi, så vi både passede bedst muligt på vores medarbejdere og kunne holde momentum i leverancerne til vores kunder.

Hovedparten af vores byggepladser har været aktive igennem året, således at vi har kunne opretholde en stabil produktion.

Samtidig med at vi forblev operative, så var det også vigtigt for os at hjælpe, hvor vi kunne i forhold til at bekæmpe sygdommen, ved for eksempel at;

1. Håndhæve alle myndighedernes restriktioner og anvisninger
2. I visse tilfælde have skærpede forholdsregler ift. myndighedernes
3. Indføre særlige vilkår for de udsatte medarbejdere i Malmos

I et år 2020, som ingen andre, stod vores medarbejdere stærkt i en krise, som ingen havde prøvet før, og de arbejdede hver dag sikkert, kreativt

the largest group specialising in the construction and operation of green and urban areas across Europe.

The strategy of the idverde group is to develop a European company that can conquer new markets throughout Europe, put its professional skills on the agenda and strengthen the position of the landscaping industry in construction. Becoming part of idverde was thus an important strategic milestone for Malmos that now puts us in an even stronger position on the Danish market and enables us to offer our customers even more services and special skills going forward.

### COVID-19

As for everybody else, COVID-19 created significant frictions for Malmos Landskaber in 2020. However, in collaboration with our new owners, we managed to navigate this global pandemic, taking maximum care of our employees and keeping momentum in deliveries to our customers. The majority of our construction sites have been active throughout the year, making us able to maintain stable production.

While remaining operational, we also found it important to help where we could in terms of fighting this disease, by, for example:

1. Enforcing all government restrictions and instructions
2. Applying, in certain cases, stricter measures than those of the authorities
3. Introducing special conditions for vulnerable employees in Malmos

In a year like no other, 2020 saw our employees strong in a crisis experienced by no one before, and they worked every day safely, creatively and

## Ledelsesberetning *Management's Review*

og hårdt på at bygge landskaber til vores kunder samtidigt med, at de passede godt på hinanden og andre. En præstation der ikke overrasker os, men som stadig kalder på en helt særlig anerkendelse.

### **Malmos mod FN's 17 verdensmål – Samfundsansvar på verdensplan**

Vores arbejde med miljø og bæredygtighed i vores processer og aktiviteter er fortsat i 2020. Her oplever vi samtidig, at omverdenen kvitterer ved opmærksomhed på vores erfaringer igennem de sidste 10-15 år, hvor vores miljøcertificering har givet os erfaringer og forståelse for de begreber der knytter sig til dette arbejde. Vores certificering ISO 14001:2015 har vi i dagligdagen kombineret med FN's verdensmål, hvor det giver os særlig mening at arbejde med målene 4, 8, 11 og 12. Dette arbejde fortsætter i 2021.

Igennem vores Miljøpolitik- og ledelse er vi i 2020 blevet re-certificeret til ISO 14001:2015, hvor vores eksterne miljøpåvirkning håndteres. Miljøcertificeringen kræver beregning og optimering af eget miljøaftryk, hvorfor vi henviser til vores grønne regnskab. Dette kan for 2020 rekvireres særskilt på opfordring – det er 13. gang i træk at dette udarbejdes.

intensively to build landscapes for our customers while taking good care of each other and others. An achievement that does not surprise us, but which still calls for extraordinary recognition.

### **Malmos addresses the 17 UN Sustainable Development Goals – worldwide corporate social responsibility**

Our work with the environment and sustainability in our processes and activities continued in 2020. This is also being noticed by our surroundings acknowledging that, during the past 10-15 years, we have in connection with our environmental certification gained experience and an understanding of the concepts related to this work. In our day-to-day work, we have combined our ISO 14001:2015 certification with the UN Sustainable Development Goals, of which particularly goals numbers 4, 8, 11 and 12 are especially relevant for us to work with. This work will continue in 2021.

Owing to our Environmental Policy and Management, we were in 2020 re-certified for ISO 14001:2015, under which our external environmental impact is handled. Environmental certification requires the calculation and optimisation of our environmental footprint, which is why we refer to our green accounts. The 2020 green accounts can be provided separately on request – this is the 13th time in a row that such accounts are prepared.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### ***SDG 4 Kvalitetsuddannelse***

Vi deltager aktivt i uddannelse af mennesker til job i vores branche, det være praktikanter, kursusdeltagelse, og ikke mindst et stærkt lærlingeakademi, som bakker op om uddannelse af vores elever, så disse er så dygtige og velforberedte til fremtidens udfordringer som muligt.

Medarbejderudviklingen har i 2020 haft svære vilkår p.g.a. Covid-19 situationen, dog har vi kunnet gennemføre enkelte seancer fra FøniX-programmet, som har afsæt i Half-double metoden. De resterende moduler forventes at kunne afholdes ultimo 2021.

P.g.a. Covid-19 situationen har vi måtte udskyde nogle moduler i Malmos Lærlinge Akademi ligesom vores lærlinge har måtte indstille sig på online undervisning – det har været en udfordring, da et håndværksfag ikke er tilrettelagt til at blive undervist online, men alle lærlinge har bestået sine forløb på flot vis.

### ***SDG 8 Anstændige jobs og økonomisk vækst***

Med afsæt i dette mål rammer vi vores ønske om fortsat at udvikle vores arbejdsplads, så alle medarbejdere har en udviklende hverdag og at de samtidig bidrager til at vores virksomhed vokser og udfylder en markant rolle i vores branche.

### ***SDG 4 Quality education***

We are taking an active part in the training of people for jobs in our industry, e.g. through trainees, course participation and, not least, a strong apprentice academy that supports the training of our apprentices to make sure that they are as competent and well-prepared for future challenges as possible.

Due to COVID-19, conditions have been harsh for our staff development in 2020; nonetheless, we have been able to complete a few sessions from the FøniX programme, which is based on the Half Double method. The remaining modules are expected to be held at the end of 2021.

Due to the COVID-19 pandemic, we have had to postpone some modules at Malmos Lærlinge Akademi (our apprentice academy) just as our apprentices have had to adjust to online teaching – this has been a challenge as craftsmanship is not meant to be taught online, but all apprentices have passed their courses with flying colours.

### ***SDG 8 Decent work and economic growth***

This goal is in line with our wish to continue the development of our workplace in order to secure a developing working life for all our employees, which also enables them to contribute to our Company's growth and leading role in the industry.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### ***SDG 11 Bæredygtige byer og lokalsamfund***

Målsætning: "Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige".

Målet repræsenterer i den store ramme det slutprodukt vi meget gerne leverer til vores kunder/brugere, herunder at landskaberne bliver produceret i størst mulig grad af information og medvirken af de egentlige brugere af vores anlæg, således at ejerskab og fortsat udvikling af anlæggene er en større selvfølge fra de daglige brugere.

### ***SDG 12 Ansvarligt forbrug og produktion***

Målsætning: "Sikre bæredygtigt forbrug og bæredygtige produktionsformer".

Vores fokus på dette resulterer blandt andet i deltagelse i udvalgsarbejde i organisationer, hos storkunder og i innovative grupper, så vi ved diskussioner kan medvirke til at fjerne barrierer m.m. og udvikle værktøjer, der kan tydeliggøre ændret adfærd for mere bæredygtigt forbrug og produktion i vores branche og samtidig medvirke til at fremme vores konkurrencedygtighed i fremtiden.

I løbet af året har vi deltaget aktivt i InnoByg projekt med test og tydeliggørelse af genbrug af grusmaterialer. Rapport er udkommet ultimo 2020 med testresultater og anbefalinger.

Herudover tester vi på en byggeplads i København brugen af HVO-brændstof, da dette umiddelbart har samme egenskaber som alm. diesel, men det er såkaldt fossilfrit. At vi skal teste, skyldes det

### ***SDG 11 Sustainable cities and communities***

Objective: "Make cities, communities and human settlements inclusive, safe, resilient and sustainable".

This goal broadly represents the end product that we want to deliver to our customers/users, including that the landscapes are as far as possible produced on the basis of information and contribution by the actual users of the grounds so that it will be natural for the daily users to take ownership and continue the development of the grounds.

### ***SDG 12 Responsible consumption and production***

Objective: "Ensure sustainable consumption and sustainable production patterns".

Among other things, our focus on this results in participation in committee work in organisations, with major customers and in innovative groups, which means that, in connection with discussions, we can contribute to removing barriers etc. and develop tools to visualise changed behaviour in order to ensure more sustainable consumption and production in our industry, and at the same time contribute to improving our competitive power in future.

During the year, we have actively participated in the InnoByg project, testing and clarifying the recycling of gravel materials. We published a report at the end of 2020 with our test results and recommendations.

In addition, on a construction site in Copenhagen, we are testing the use of HVO fuel as this appears to have the same properties as ordinary diesel, but it is so-called fossil-free. The need for testing is brought



## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

paradoks, at de fleste af vores køretøjers instruktionsbøger (og dermed garanti) anviser brug af diesel som brændstof, og det er således ikke som udgangspunkt "lovligt" at bruge HVO-brændstof. Det vil vi imidlertid gerne kunne bruge som supplement og alternativ til evt. elektriske køretøjer, hvor større maskiner og biler pt. ikke realistisk kan erstatte forbrændingsmotorer.

### ***B Corp***

Idverde har et mål om at blive Europas første anlægsgartnervirksomhed, som er B Corp certificeret. I foråret 2020 blev Malmos introduceret til dette projekt gennem idverdes CSR-team.

På nogle områder er kravene til B Corp certificering sammenlignelige med ISO14001 miljøcertificeringen, men B Corp har et bredere perspektiv, som i højere grad inkluderer medarbejdervilkår, relationer med kunder og samarbejdspartnere m.m.

Certificeringen vil være med til at tydeliggøre, at vi er en ansvarlig virksomhed, og skærper os i forhold til at imødekomme efterspørgslen på ansvarlige og miljøbevidste virksomheder i byggebranchen.

Certificeringsprocessen forventes at løbe året ud og ind i 2022.

### **Risikostyring**

Hos Malmos vil vi proaktivt håndtere risiko for at sikre fremtidig vækst for vores forretning og for at sikre vores medarbejdere, værdier, aktiver og omdømme.

Dette arbejde gøres dels igennem bestyrelsen og dels igennem den daglige ledelse der løbende og aktivt gennemgår vores risikostyring og vurderer ændringer

about by the paradox that the instruction manuals (and thereby warranty) of most of our vehicles state that diesel must be used as fuel, and, as a general rule, it is therefore not "permitted" to use HVO fuel. However, we would like to be able to use this as a supplement and alternative to electric vehicles, as large machines and cars currently cannot realistically replace internal combustion engines.

### ***B Corp***

Idverde has a goal of becoming Europe's first landscaping company to be B Corp certified. In the spring of 2020, Malmos was introduced to this project through idverde's CSR team.

In some areas, the requirements for B Corp certification are comparable to the ISO14001 environmental certification, but B Corp has a broader perspective which, to a higher extent, involves employee conditions, relationships with customers and business partners, etc.

The certification will help clarify that we are a responsible company and keep us focused on meeting demand for responsible and environmental companies in the construction industry.

The certification process is expected to last throughout all of 2021 and into 2022.

### **Risk management**

Malmos takes a proactive approach to risk management in order to ensure future growth for our business and secure our employees, values, assets and reputation.

This work is performed partly by the Board of Directors and partly by the executive Management, who actively monitor our risk management on a

# Ledelsesberetning

## Management's Review

samt nye risici. Vi ønsker at agere forsvarligt og har derved en risikopolitik, der identificerer risici, overvåger dem og håndterer de risici der er mulige at minimere.

### Vores forventninger til året 2021

Vi fortsætter vores strategiske plan fra 2020, som i fremtiden vil blive koblet tæt sammen med idverde gruppens samlede strategi "Performance 2024".

Strategisk vil 2021 i al væsentlighed blive brugt på den ambitiøse integrationsplan, hvor Malmos skal integreres yderligere ind i idverde koncernen og høste synergi på tværs af selskaberne.

Økonomisk har vi en forventning om en omsætningsvækst på ca. 10 %. Overskudsgraden forventes at lande i niveauet lige under den realiserede i 2020.

Vi er en virksomhed, der gerne vil være der hvor det er svært, og hvor ingen andre helt har været endnu.  
- Det kræver mod.

Vi er også en virksomhed der vil levere høj kvalitet og udviser ordentlighed.  
- Det kræver ansvarlighed.

Vi har begge dele.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

current basis and assess any changes and new risks. We want to act responsibly and thus have a risk policy that identifies risks, monitors them and addresses the risks that can be minimised.

### Our expectations for 2021

We will continue our strategic plan from 2020, which in future will be closely linked to the idverde group's overall strategy "Performance 2024".

Strategically, 2021 will essentially be spent on our ambitious integration plan, according to which Malmos will be further integrated into the idverde group, and cross-company synergies will be reaped.

Financially, we expect revenue growth of around 10%. The profit margin is expected to stand at the level just below that realised in 2020.

We thrive on challenges – even big ones that no one has yet overcome.  
– This demands courage.

We also want to deliver high quality and demonstrate integrity.  
– This demands accountability.

We possess both.

### Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

## Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>		<b>194.742.881</b>	<b>171.714.089</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		2.215.664	1.906.254
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-110.787.614	-93.563.351
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-15.027.248	-15.050.555
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit</i>		<b>71.143.683</b>	<b>65.006.437</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-49.713.728	-45.244.205
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-5.387.455	-5.503.286
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	3	<b>16.042.500</b>	<b>14.258.946</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	0	3.261
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-1.005.697	-996.258
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>15.036.803</b>	<b>13.265.949</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-3.717.732	-2.937.196
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>11.319.071</b>	<b>10.328.753</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		8.789.877	9.033.446
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		18.446.779	20.069.093
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		460.298	656.121
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>27.696.954</b>	<b>29.758.660</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		491.116	479.588
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>	7	<b>491.116</b>	<b>479.588</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>28.188.070</b>	<b>30.238.248</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>24.600</b>	<b>24.600</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		29.969.920	28.845.308
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	8	951.000	1.907.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	11.518
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		326.424	201.582
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>31.247.344</b>	<b>30.965.408</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>25.785.550</b>	<b>14.855.662</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>57.057.494</b>	<b>45.845.670</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>85.245.564</b>	<b>76.083.918</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000.000	1.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		16.612.206	15.293.135
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		10.000.000	9.000.000
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>27.612.206</b>	<b>25.293.135</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	11	11.457.000	8.604.000
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b><i>Provisions</i></b>		<b>11.457.000</b>	<b>8.604.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>		3.713.957	3.914.893
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		3.840.863	4.356.005
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Long-term debt</i></b>	12	<b>7.554.820</b>	<b>8.270.898</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>	12	200.936	197.607
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	12	2.068.608	3.556.380
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		21.718.282	15.697.661
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser <i>Contract work in progress, liabilities</i>	8	3.456.500	2.741.000
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		32.653	737.122
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		864.732	4.431.196
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.279.827	6.554.919
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<b>38.621.538</b>	<b>33.915.885</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Debt</i>		<b>46.176.358</b>	<b>42.186.783</b>
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>		<b>85.245.564</b>	<b>76.083.918</b>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.000.000	15.293.135	9.000.000	25.293.135
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.319.071	10.000.000	11.319.071
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>1.000.000</b>	<b>16.612.206</b>	<b>10.000.000</b>	<b>27.612.206</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		11.319.071	10.328.753
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	10.110.884	9.015.611
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	10.167.576	8.926.568
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>31.597.531</b>	<b>28.270.932</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		0	3.261
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.005.697	-996.258
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>30.591.834</b>	<b>27.277.935</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-4.431.196	-265.738
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>26.160.638</b>	<b>27.012.197</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-4.820.928	-8.910.652
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-11.528	-50.000
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		1.495.178	1.610.675
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-3.337.278</b>	<b>-7.349.977</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter <i>Repayment of mortgage loans</i>		-197.607	-194.332
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		-4.273.992	-4.565.718
Ændring af mellemværender med tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-692.951	604.330
Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease obligations incurred</i>		2.271.078	5.257.787
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-9.000.000	-6.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b>Cash flows from financing activities</b>		<b>-11.893.472</b>	<b>-4.897.933</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b>Change in cash and cash equivalents</b>		<b>10.929.888</b>	<b>14.764.287</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		14.855.662	91.375
<b>Likvider 31. december</b> <b>Cash and cash equivalents at 31 December</b>		<b>25.785.550</b>	<b>14.855.662</b>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		25.785.550	14.855.662
<b>Likvider 31. december</b> <b>Cash and cash equivalents at 31 December</b>		<b>25.785.550</b>	<b>14.855.662</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	42.435.586	38.278.219
Pensioner <i>Pensions</i>	6.274.192	5.936.324
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	801.976	787.637
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	201.974	242.025
	<b>49.713.728</b>	<b>45.244.205</b>
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors of:</i>		
Direktion <i>Executive Board</i>	2.584.839	2.538.942
Bestyrelse <i>Supervisory Board</i>	1.450.000	240.000
	<b>4.034.839</b>	<b>2.778.942</b>
 <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors</i>		
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>92</b>	<b>90</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.377.111	5.503.286
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Gevinst og tab ved afhændelse	10.344	0
<i>Gain and loss on disposal</i>		
	<b>5.387.455</b>	<b>5.503.286</b>
Der specificeres således:		
<i>Which is specified as follows:</i>		
Bygninger	243.569	243.569
<i>Buildings</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.698.111	2.735.649
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Biler	2.239.608	2.328.245
<i>Motor vehicles</i>		
Indretning af lejede lokaler	195.823	195.823
<i>Leasehold improvements</i>		
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	10.344	0
<i>Loss on sale of property, plant and equipment</i>		
	<b>5.387.455</b>	<b>5.503.286</b>
<b>3 Særlige poster</b>		
<i>Special items</i>		
Ekstraordinær transaktions- og fastholdelsesbonus bestyrelse og medarbejdere, indgår i personaleomkostninger	3.479.750	0
<i>Extraordinary transactional- and stay-on bonus Board and staff, included in staff expenses</i>		
	<b>3.479.750</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	0	3.261
	<u><b>0</b></u>	<u><b>3.261</b></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	864.732	4.431.196
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	2.853.000	-1.494.000
	<u><b>3.717.732</b></u>	<u><b>2.937.196</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 6 Materielle anlægsaktiver

##### Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	12.641.550	40.547.870	1.370.751
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	4.820.928	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-5.574.936	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	12.641.550	39.793.862	1.370.751
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	3.608.104	20.478.777	714.630
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	243.569	4.612.183	195.823
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	0	325.536	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-4.069.413	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	3.851.673	21.347.083	910.453
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b>8.789.877</b>	<b>18.446.779</b>	<b>460.298</b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	50 år <i>50 years</i>	3-8 år <i>3-8 years</i>	7 år <i>7 years</i>
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	0	8.459.625	0

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Finansielle anlægsaktiver

#### Fixed asset investments

	Andre tilgodehaver Other receivables DKK
Kostpris 1. januar Cost at 1 January	479.588
Tilgang i årets løb Additions for the year	11.528
Kostpris 31. december Cost at 31 December	<u>491.116</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b>Carrying amount at 31 December</b>	<b><u>491.116</u></b>

### 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

#### Contract work in progress

	2020 DKK	2019 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder Selling price of work in progress	251.992.291	254.526.134
Modtagne acountobetalinge Payments received on account	-254.497.791	-255.360.134
	<b><u>-2.505.500</u></b>	<b><u>-834.000</u></b>
Indregnet således i balancen: Recognised in the balance sheet as follows:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver Contract work in progress recognised in assets	951.000	1.907.000
Modtagne forudbetalinger under passiver Prepayments received recognised in debt	-3.456.500	-2.741.000
	<b><u>-2.505.500</u></b>	<b><u>-834.000</u></b>

### 9 Periodeafgrænsningsposter

#### Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og forsikringspræmier.  
Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>10 Resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	10.000.000	9.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	1.319.071	1.328.753
	<b>11.319.071</b>	<b>10.328.753</b>
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b> <i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar <i>Provision for deferred tax at 1 January</i>	8.604.000	10.098.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	2.853.000	-1.494.000
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b> <i>Provision for deferred tax at 31 December</i>	<b>11.457.000</b>	<b>8.604.000</b>
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	2.262.000	2.284.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse <i>Trade receivables</i>	-33.000	-33.000
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	9.255.000	6.381.000
Låneomkostninger <i>Amortization</i>	-27.000	-28.000
	<b>11.457.000</b>	<b>8.604.000</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.  
*Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

#### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
<b>Mortgage loans</b>		
Efter 5 år	2.875.779	3.090.604
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	838.178	824.289
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	3.713.957	3.914.893
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	200.936	197.607
<i>Within 1 year</i>		
	<b>3.914.893</b>	<b>4.112.500</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
<b>Lease obligations</b>		
Mellem 1 og 5 år	3.840.863	4.356.005
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	3.840.863	4.356.005
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	2.068.608	3.556.380
<i>Within 1 year</i>		
	<b>5.909.471</b>	<b>7.912.385</b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b> <i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	0	-3.261
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	1.005.697	996.258
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	5.387.455	5.085.418
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3.717.732	2.937.196
	<b>10.110.884</b>	<b>9.015.611</b>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> <i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-293.453	14.477.044
Ændring i leverandører m.v. <i>Change in trade payables, etc</i>	10.461.029	-5.550.476
	<b>10.167.576</b>	<b>8.926.568</b>
<b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b> <i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i>		
Ejerpantebreve på DKK 1.000.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling DKK 1.000.000, providing security on land and buildings as well as other property, plant and equipment at a total carrying amount of</i>	8.789.877	9.033.446
Selskabet har pr. 31. december 2020 afgivet virksomhedspant på DKK 5.000.000, der giver pant i selskabets lagre, debitorer mv. Pantet er blevet aflyst efter statusdagen. <i>The company has pledged a company mortgage of DKK 5,000,000, which provides mortgages in the company's stocks, debtors etc. The pledge has been canceled after the balance sheet date.</i>		

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)</i>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b> <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	8.376	8.376
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	14.658	23.034
	<b>23.034</b>	<b>31.410</b>
Huslejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 7 år <i>Rent obligations, period of non-terminability 7 years</i>	13.380.525	15.157.364

#### **Andre eventualforpligtelser** *Other contingent liabilities*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Armorica Danmark ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Armorica Danmark ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

### 16 Nærtstående parter

*Related parties*

#### Koncernregnskab

*Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Armorica Danmark ApS, CVR-nr. 40 89 54 93	Roskilde

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Malmos A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

The Annual Report of Malmos A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de

#### Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

## Income Statement

#### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### **Af- og nedskrivninger**

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

total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### **Expenses for raw materials and consumables**

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

#### **Other external expenses**

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### **Staff expenses**

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

## Balance Sheet

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Production buildings	50 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-8 years
Leasehold improvements	7 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of depositories.

#### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgra-den opgøres som andelen af de afholdte kontraktom-kostninger i forhold til kontraktens forventede samle-de omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samle-de kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

The cost of goods for resale equals landed cost.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

#### Contract work in progress

Contract work in progress is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract ex-penses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an ex-pense in the income statement.

Where the selling price cannot be measured re-liably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classi-fied as receivables when the net selling price is posi-tive and as liabilities when the net selling price is negative.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Egenkapital

##### **Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

#### Equity

##### **Dividend**

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

##### **Deferred tax assets and liabilities**

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en overafdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

#### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsfor-

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Financial debts

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

#### Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

#### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

pligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

#### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Overdraft facilities".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

## Financial Highlights

### Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Profit margin</i>	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$