
Norrecco A/S

K-Vej 19, DK-2300 København S

Årsrapport for 1. oktober 2019 - 30. september 2020

Annual Report for 1 October 2019 - 30 September 2020

CVR-nr. 30 51 84 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/2 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 25/2 2021*

Henrik Axel Juul
Nordenlund
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 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 13
Income Statement 1 October - 30 September

Balance 30. september 14
Balance Sheet 30 September

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 19
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Norrecco 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. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Norrecco A/S for the financial year 1 October 2019 - 30 September 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 30 September 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2019/20.

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.

København, den 25. februar 2021
København, 25 February 2021

Direktion *Executive Board*

Karsten Ludvigsen
direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

Henrik Axel Juul Nordenlund
formand
Chairman

Katrine Kjems Hyldgaard
Christensen

Klaus Peder Arevad

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Norrecco A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Norrecco A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 Norrecco A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Norrecco A/S for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity 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 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 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

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.

Hellerup, den 25. februar 2021
Hellerup, 25 February 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Torben Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne18651

Thomas Baunkjær Andersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne35483

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Norrecco A/S
K-Vej 19
DK-2300 København S

CVR-nr.: 30 51 84 38

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Financial period: 1 October - 30 September

Regnskabsår: 13. regnskabsår

Financial year: 13rd financial year

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse
Board of Directors

Henrik Axel Juul Nordenlund, formand (*Chairman*)
Katrine Kjems Hyldgaard Christensen
Klaus Peder Arevad

Direktion
Executive Board

Karsten Ludvigsen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

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:

| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Key figures | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Profit/loss | | | | | |
| Nettoomsætning | 366.365 | 424.104 | 326.418 | 314.759 | 304.118 |
| <i>Revenue</i> | | | | | |
| Resultat af ordinær primær drift | 20.976 | 81.934 | 42.300 | 47.394 | 19.656 |
| <i>Operating profit/loss</i> | | | | | |
| Resultat af finansielle poster | 16.115 | 8.677 | 4.466 | -883 | -1.209 |
| <i>Net financials</i> | | | | | |
| Årets resultat | 34.840 | 72.987 | 37.932 | 36.206 | 14.333 |
| <i>Net profit/loss for the year</i> | | | | | |
| Balance | | | | | |
| Balance sheet | | | | | |
| Balancesum | 310.339 | 256.093 | 247.840 | 159.293 | 169.571 |
| <i>Balance sheet total</i> | | | | | |
| Egenkapital | 157.827 | 122.987 | 77.209 | 79.277 | 49.563 |
| <i>Equity</i> | | | | | |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 3.630 | 1.855 | 13.980 | 1.454 | 28.396 |
| <i>Investment in property, plant and equipment</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere | 64 | 64 | 55 | 56 | 61 |
| <i>Number of employees</i> | | | | | |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Ratios | | | | | |
| Bruttomargin | 18,8% | 29,4% | 24,5% | 26,8% | 22,3% |
| <i>Gross margin</i> | | | | | |
| Overskudsgrad | 6,5% | 19,4% | 13,0% | 15,1% | 10,3% |
| <i>Profit margin</i> | | | | | |
| Afkastningsgrad | 7,6% | 32,1% | 17,1% | 29,8% | 18,5% |
| <i>Return on assets</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 50,9% | 48,0% | 31,2% | 49,8% | 29,2% |
| <i>Solvency ratio</i> | | | | | |
| Forrentning af egenkapital | 24,8% | 72,9% | 48,5% | 56,2% | 33,8% |
| <i>Return on equity</i> | | | | | |

Definitioner af nøgletal fremgår i afsnittet om regnskabspraksis.

For definitions of ratios, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er modtagelse, sortering, behandling, genbrug og salg af materialer fra bygge- og anlægbranchen, industrien samt offentlige og private leverandører, samt anden efter bestyrelsens skøn dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 34.840.432, og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på DKK 157.826.982.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Driftsaktiviteterne og driftsresultatet i Norrecco A/S er i det forløbne år lavere end forventet ved indgangen til regnskabsåret.

Aktiviteterne i selskabet har været tilfredsstillende, men større priskonkurrence og højere omkostninger påvirker årets bruttomargin.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Der vurderes ikke at være enkeltstående betydende risici for Norrecco A/S' drift.

Kreditrisici

Der vurderes ikke at være enkeltstående betydende kreditrisici for Norrecco A/S.

Key activities

The activity of the company consist of receiving, sorting, handling, recycling and sales of materials from the construction industry, industrial sector as well as public and private suppliers, and other related activities.

Development in the year

The income statement of the Company for 2019/20 shows a profit of DKK 34,840,432, and at 30 September 2020 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 157,826,982.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The operating activities and operating profit in Norrecco A/S in the past year are lower than expected at the beginning of the financial year.

The activities in the company have been satisfying, but greater price competition and higher costs affect the year's gross margin.

Special risks - operating risks and financial risks

Operating risks

It has been assessed, that there are no single significant risks corresponding to the operations of Norrecco A/S.

Credit risks

It has been assessed, that there are no significant credit risks in Norrecco A/S.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et øget aktivitetsniveau i det kommende år, men en bruttomargin på niveau med indeværende år.

Forskning og udvikling

Norrecco A/S har ingen forskning og udvikling i traditionel forstand, men selskabet tilstræber at være på forkant med udviklingen, således selskabet anvender de nyeste teknologier.

Videnressourcer

Norrecco A/S er i nogen omfang afhængig af at tiltrække og fastholde medarbejdere som fortsat kan udvikle selskabets drift.

Videns ressourcer, der kan have særlig betydning for selskabets fremtidige drift kan relatere sig til at være på forkant med en stor bredde af serviceydelser, samt have og bevare et godt image, som et effektiv, fleksibel, driftssikker og socialt ansvarligt selskab med et godt arbejdsmiljø og som er miljøansvarlig.

Eksternt miljø

Norrecco A/S er miljøbevidst og arbejder konstant på at nedbringe miljøbelastningerne fra virksomhedens drift, bla. via mere miljøvenlig affaldsbortskaffelse samt øget sortering af affaldet og derved bedre muligheder for genanvendelse. Selskabet er certificeret ISO 14001.

Selskabets pladser er indrettet efter nutidens høje miljøkrav, og bearbejdningen af affald og jord tilrettelægges på bedste miljømæssige måde.

Targets and expectations for the year ahead

An increased level of activity is expected in the coming year, but with a gross margin in line with the current year.

Research and development

Norrecco A/S does not carry on any research or development activities in the traditional sense, but the Company aims at being at the forefront of development and uses the newest technologies.

Intellectual capital resources

To some extent, Norrecco A/S is dependent on attracting and retaining employees who are able to continue the development of the Company's operations.

Knowledge resources that may be of particular importance for the Company's future operations relate to being at the front edge of a wide range of services as well as having and maintaining a good image as an effective, dependable as well as a flexible, socially and environmentally responsible company with a good working environment.

External environment

Norrecco A/S is environmentally conscious and continuously works to reduce any impact on the environment caused by its operations, e.g. through more environmentally friendly waste disposal and increased waste sorting, thus, improving recycling opportunities. The Company is certified under ISO 14001.

The Company's centres are organised in accordance with today's high environmental requirements, and the processing of waste and soil takes place in the best environmentally sound way.

Ledelsesberetning

Management's Review

Miljø og sikkerhedspolitikker er yderligere beskrevet på selskabets hjemmeside www.norrecco.dk/miljø.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til moderselskabet Reconor Holding ApS' årsrapport for beskrivelse af hele Reconor concerns redegørelse for samfundsansvar.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Norrecco A/S er ikke uafhængigt forpligtet til at rapportere i henhold til § 99b i årsregnskabsloven. Der er der ingen krav til at udarbejde hverken en politik eller rapportere om indhold, indsats og resultater.

På nuværende tidspunkt er et medlem af bestyrelsen i Norrecco A/S kvinde. Som et resultat heraf er målet nået, og bestyrelsen har intet underrepræsenteret køn jfr. retningslinjer fra Erhvervsstyrelsen.

Der er ikke pligt til at udarbejde en politik, for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, fordi selskabets øvrige ledelse alene udgør 1 direktør.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Environmental and safety policies are described in detail on the Company's website at www.norrecco.dk/miljø.

Statement of corporate social responsibility

Please refer to the parent company Reconor Holding ApS 'annual report for a description of the entire Reconor Group's corporate social responsibility report

Statement on gender composition

Norrecco A/S is not independently required to report in accordance with section 99b of the Danish Financial Statements Act. Consequently, there are no requirements to prepare neither a policy nor report upon contents, efforts and results.

At present, one of member of the Board of Directors in Norrecco A/S are women. As a result hereof the target is met, and the Board of Directors has no underrepresented gender cf. guidelines from the Danish Business Authority.

There is no requirement to devise a policy to increase the proportion of the underrepresented gender, because the company's management alone constitutes 1 director.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 30 September 2020 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2019/20 have not been affected by any unusual events.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

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

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

| | Note | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | 1 | 366.364.745 | 424.104.382 |
| Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i> | | 2.719.350 | 374.088 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i> | | -230.331.816 | -229.349.293 |
| Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i> | | -69.980.887 | -70.619.975 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i> | | 68.771.392 | 124.509.202 |
| Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i> | 2 | -36.572.161 | -34.767.860 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | 3 | -8.504.202 | -7.433.178 |
| Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | 23.695.029 | 82.308.164 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i> | 4 | 19.439.075 | 9.216.714 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 5 | 1.503.196 | 5.597.773 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | 6 | -4.826.918 | -6.137.084 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 39.810.382 | 90.985.567 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 7 | -4.969.950 | -17.999.017 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 34.840.432 | 72.986.550 |

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

| | Note | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Software <i>Software</i> | | 3.564.233 | 4.473.476 |
| Goodwill <i>Goodwill</i> | | 0 | 3.000.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i> | 8 | 3.564.233 | 7.473.476 |
| Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> | | 46.972.708 | 55.736.462 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 3.553.536 | 826.934 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 9 | 50.526.244 | 56.563.396 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i> | 10 | 97.827.026 | 78.387.951 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | 11 | 600.000 | 600.000 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | | 98.427.026 | 78.987.951 |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | 152.517.503 | 143.024.823 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | | 2.203.607 | 2.308.910 |

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

| | Note | 2019/20 | 2018/19 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 38.479.852 | 51.614.551 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 92.039.339 | 37.658.585 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 1.988.602 | 1.581.410 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 12 | 3.269.664 | 3.239.357 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 135.777.457 | 94.093.903 |
| | | | |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | | 19.840.255 | 16.665.768 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | 157.821.319 | 113.068.581 |
| | | | |
| Aktiver <i>Assets</i> | | 310.338.822 | 256.093.404 |

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 137.826.982 | 102.986.550 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | | 157.826.982 | 122.986.550 |
| Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | 14 | 1.445.152 | 2.281.287 |
| Andre hensættelser <i>Other provisions</i> | 15 | 17.803.160 | 14.611.038 |
| Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i> | | 19.248.312 | 16.892.325 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 5.796.814 | 17.175.730 |
| Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i> | 16 | 5.796.814 | 17.175.730 |

Balance 30. september Balance Sheet 30 September

Passiver Liabilities and equity

| | Note | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 39.899.093 | 32.587.729 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 58.007.067 | 37.859.405 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | 16 | 17.175.730 | 9.867.744 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 12.384.824 | 18.723.921 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i> | | 127.466.714 | 99.038.799 |
| Gældsforpligtelser <i>Debt</i> | | 133.263.528 | 116.214.529 |
| Passiver <i>Liabilities and equity</i> | | 310.338.822 | 256.093.404 |
| Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i> | 13 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 17 | | |
| Nærtstående parter <i>Related parties</i> | 18 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i> | 19 | | |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i> | 20 | | |

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------|
| | <u>Share capital</u> | <u>Retained earnings</u> | <u>Total</u> |
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i> | 20.000.000 | 102.986.550 | 122.986.550 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 34.840.432 | 34.840.432 |
| Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i> | 20.000.000 | 137.826.982 | 157.826.982 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|--------------------|--------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Nettoomsætning | | |
| <i>Revenue</i> | | |
| Geografiske markeder | | |
| <i>Geographical segments</i> | | |
| Nettoomsætning, indland | 366.364.745 | 424.104.382 |
| <i>Revenue, Denmark</i> | | |
| | 366.364.745 | 424.104.382 |
| <p>Selskabets omsætning kan henføres til et segment indenfor selskabets hovedaktivitet. <i>The company's revenue can be attributed to a segment within the company's main activity.</i></p> | | |
| 2 Personaleomkostninger | | |
| <i>Staff expenses</i> | | |
| Lønninger | 32.306.925 | 30.266.023 |
| <i>Wages and salaries</i> | | |
| Pensioner | 2.267.911 | 2.029.386 |
| <i>Pensions</i> | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 661.927 | 918.650 |
| <i>Other social security expenses</i> | | |
| Andre personaleomkostninger | 1.335.398 | 1.553.801 |
| <i>Other staff expenses</i> | | |
| | 36.572.161 | 34.767.860 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 64 | 64 |
| <i>Average number of employees</i> | | |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 | 2018/19 |
|---|-------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 4.137.416 | 5.641.118 |
| <i>Amortisation of intangible assets</i> | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2.029.086 | 1.792.060 |
| <i>Depreciation of property, plant and equipment</i> | | |
| Gevinst og tab ved afhændelse | 2.337.700 | 0 |
| <i>Gain and loss on disposal</i> | | |
| | 8.504.202 | 7.433.178 |
| | | |
| | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK |
| 4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| <i>Income from investments in subsidiaries</i> | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 26.791.967 | 16.452.939 |
| <i>Share of profits of subsidiaries</i> | | |
| Afskrivning af goodwill | -7.352.892 | -7.236.225 |
| <i>Amortisation of goodwill</i> | | |
| | 19.439.075 | 9.216.714 |
| | | |
| 5 Finansielle indtægter | | |
| <i>Financial income</i> | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 1.217.981 | 442.755 |
| <i>Interest received from group enterprises</i> | | |
| Andre finansielle indtægter | 285.215 | 5.155.018 |
| <i>Other financial income</i> | | |
| | 1.503.196 | 5.597.773 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 6 Finansielle omkostninger | | |
| <i>Financial expenses</i> | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 3.782.938 | 4.399.668 |
| <i>Interest paid to group enterprises</i> | | |
| Andre finansielle omkostninger | 1.043.980 | 1.736.649 |
| <i>Other financial expenses</i> | | |
| Valutakurstab | 0 | 767 |
| <i>Exchange loss</i> | | |
| | 4.826.918 | 6.137.084 |
| | | |
| 7 Skat af årets resultat | | |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat | 5.796.814 | 17.175.730 |
| <i>Current tax for the year</i> | | |
| Årets udskudte skat | -836.135 | 823.287 |
| <i>Deferred tax for the year</i> | | |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 9.271 | 0 |
| <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> | | |
| | 4.969.950 | 17.999.017 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

| | Software Software | Goodwill Goodwill |
|--|----------------------|----------------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i> | 6.179.645 | 22.500.000 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 228.173 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i> | 6.407.818 | 22.500.000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and amortisation at 1 October</i> | 1.706.169 | 19.500.000 |
| Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i> | 1.137.416 | 3.000.000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and amortisation at 30 September</i> | 2.843.585 | 22.500.000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i> | 3.564.233 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Afskrives over <i>Amortised over</i> | 5 år | 5 år |
| | 5 years | 5 years |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 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> |
|--|---|--|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i> | 84.186.061 | 4.101.194 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 1.666.566 | 1.963.067 |
| Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i> | -7.637.700 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i> | 78.214.927 | 6.064.261 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i> | 29.569.831 | 2.154.027 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 1.672.388 | 356.698 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i> | 31.242.219 | 2.510.725 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i> | 46.972.708 | 3.553.536 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Afskrives over <i>Depreciated over</i> | 30 år 30 years | 5-10 år 5-10 years |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 10 Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i> | | |
| Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i> | 98.265.255 | 86.935.076 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 0 | 11.330.179 |
| Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i> | <u>98.265.255</u> | <u>98.265.255</u> |
| Værdireguleringer 1. oktober <i>Value adjustments at 1 October</i> | -19.877.304 | -4.237.074 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 26.791.967 | 16.452.939 |
| Udbytte til moderselskabet <i>Dividend to the Parent Company</i> | 0 | -24.856.944 |
| Afskrivning på goodwill <i>Amortisation of goodwill</i> | -7.352.892 | -7.236.225 |
| Værdireguleringer 30. september <i>Value adjustments at 30 September</i> | <u>-438.229</u> | <u>-19.877.304</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i> | <u>97.827.026</u> | <u>78.387.951</u> |
| Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi <i>Positive differences arising on initial measurement of subsidiaries at net asset value</i> | <u>66.528.916</u> | <u>66.528.916</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september <i>Remaining positive difference included in the above carrying amount at 30 September</i> | <u>45.986.820</u> | <u>53.339.712</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

| Navn <i>Name</i> | Hjemsted <i>Place of registered office</i> | Selskabskapital <i>Share capital</i> | Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i> |
|-----------------------|---|---|---|
| Norrecco Agerskov A/S | Tønder | 500.000 | 100% |
| Norrecco Uge ApS | Tønder | 125.000 | 100% |
| Hedegaard Miljø A/S | Nyborg | 500.100 | 100% |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

| | Andre tilgodehaver <i>Other receivables</i> DKK |
|--|---|
| Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i> | 600.000 |
| Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i> | 600.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i> | 600.000 |

12 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer mv.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums and subscriptions as well.

| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|---|-------------------|-------------------|
| 13 Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i> | | |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | 34.840.432 | 72.986.550 |
| | 34.840.432 | 72.986.550 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 14 Hensættelse til udskudt skat | | |
| <i>Provision for deferred tax</i> | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. oktober | 2.281.287 | 1.458.000 |
| <i>Provision for deferred tax at 1 October</i> | | |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -836.135 | 823.287 |
| <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i> | | |
| Hensættelse til udskudt skat 30. september | 1.445.152 | 2.281.287 |
| <i>Provision for deferred tax at 30 September</i> | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 76.989 | 229.879 |
| <i>Intangible assets</i> | | |
| Materielle anlægsaktiver | 5.849.508 | 5.265.836 |
| <i>Property, plant and equipment</i> | | |
| Hensatte forpligtelser | -3.916.695 | -3.214.428 |
| <i>Provisions</i> | | |
| Udnyttet skattemæssigt tab ved salg af ejendomme til fremførelse | -564.650 | 0 |
| <i>Unutilised tax loss carry-forward on sale of properties</i> | | |
| | 1.445.152 | 2.281.287 |

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

| | 2019/20 | 2018/19 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 15 Andre hensættelser | | |
| <i>Other provisions</i> | | |
| <p>Selskabets formål er at modtage og bortskaffe jord og affald. Den hensatte forpligtigelse omfatter den omkostning, der er nødvendig at afholde for at oprense, sortere og bortskaffe modtaget jord og affald på statutidspunktet. Forpligtigelsen forfalder løbende, som led i selskabets daglige drift.</p> <p><i>The purpose of the company is to receive and dispose soil and waste from the industrial sector. The provision represent the cost, that is necessary to bear, to cleanse, sort and dispose received soil and waste at the balance sheet date. The provision falls due continuously, as a part of the company's daily operations.</i></p> | | |
| Hensættelse vedrørende jord og affald | 17.803.160 | 14.611.038 |
| <i>Other provisions</i> | | |
| | 17.803.160 | 14.611.038 |

16 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:

Selskabsskat

Corporation tax

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mellem 1 og 5 år | 5.796.814 | 17.175.730 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 5.796.814 | 17.175.730 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Inden for 1 år | 17.175.730 | 9.867.744 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| | 22.972.544 | 27.043.474 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| <i>Charges and security</i> | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for moderselskabet Reconor A/S' mellemværender med pengeinstitut:: <i>The following assets have been placed as security with:</i> | | |
| Bankkonto med indestående på DKK <i>Bank account with balances of DKK</i> | 19.840.255 | 16.360.170 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| <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> | 1.464.819 | 2.004.879 |
| Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i> | 416.392 | 1.084.261 |
| | 1.881.211 | 3.089.140 |
| Huslejepligtelser, uopsigelsesperiode 6-12 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability 12 months</i> | 12.670.151 | 12.361.123 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) *Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)*

Andre eventualforpligtelser *Other contingent liabilities*

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

The company is jointly taxed with other group companies. The group companies are jointly and severally liable for tax of the Group's jointly taxed income etc. The total tax amount is shown in the annual report of Reconor Holding ApS, which is management company in the group payment of tax in Denmark. Furthermore the group companies are liable for Danish withholding taxes as tax from royalty, dividends and interest. Eventually subsequent corrections of taxes can cause increased liabilities for the company.

Selskabet hæfter solidarisk, sammen med øvrige koncernforbundne selskaber, for moderselskabet Reconor A/S' gæld til kreditinstitut. Restgælden udgør TDKK 419.125 pr. 30. september 2020.

The company is, together with other group companies, liable for the parent company Reconor A/S' debt to credit institutions. Outstanding debt at 30th September 2020 amounts to thousands of DKK 419.125.

Selskabet er omfattet af betalingsgarantier, som samlet udgør TDKK 2.746 pr. 30. september 2020.

The company is covered by payment guarantees, which in total amounts to DKK 2.746 at 30th of September 2020.

Kreditinstitut har fordringspant på udvalgte debitorer, som indgår i regnskabsposten for tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Der er tinglyst pantsætningsforbud.

Credit institution has a claim on selected debtors, which are included in the accounts receivables from sales and services. Negative pledge have been registered.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Nærtstående parter

Related parties

Transaktioner

Transactions

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

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Tilbage trædelseserklæring

Subordination letter

Selskabet har modtaget en tilbage trædelseserklæring fra Reconor A/S og datterselskaber. Erklæringen er gældende til 1. oktober 2021.

The Company has received a subordination letter from Reconor A/S and subsidiaries. The letter is effective until 1 October 2021.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet af henholdsvis den største og mindste koncern:
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> |
|---------------------|---|
| Reconor Holding ApS | Hørmarken 2, 1 3520 Farum |
| Reconor A/S | Hørmarken 2, 1 3520 Farum |

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fee to auditors appointed at the general meeting

I henhold til Årsregnskabslovens §96, stk. 3, oplyses honorar til generalforsamlingsvalgt revisor ikke, idet oplysningen gives i koncernregnskabet for Reconor Holding ApS.

In accordance with section 96(3) of the Danish Financial Statements Act, fees paid the auditors appointed at the annual general meeting has been omitted as it is included in the consolidated financial statements of Reconor Holding ApS.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Norrecco A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Reconor A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Reconor A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

The Annual Report of Norrecco A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019/20 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Reconor A/S, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Reconor A/S, the Company has not prepared a cash flow statement.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens geografiske områder anses som det primære segmentområde.

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.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Segment information on revenue

Information on business segments and geographical segments based on the Company's risks and returns and its internal financial reporting system. Geography segments are regarded as the primary

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive 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 husleje, omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

segments.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Af- og nedskrivninger

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

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

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.

Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Selskabet er sambeskattet med dansk moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Goodwill afskrives over den vurderede og forventede brugstid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af virksomhedens karakter, markedsposition, branchens stabilitet og kundegrundlag.

Afskrivningsperioden for goodwill er gengivet ovenfor.

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

Goodwill is amortised over its assessed and estimated useful life, which is determined on the basis of the nature and market position of the enterprise, as well as the stability and customer base of the industry.

The amortisation period for goodwill is shown above.

Software

Software is measured at cost less accumulated depreciation. Software is depreciated on a straightline basis over the useful life, which is estimated at 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

| | |
|---|---------|
| Grunde og bygninger | 30 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

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

| | |
|--|------------|
| Other buildings | 30 years |
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 5-10 years |

Depreciation period and residual value are re-assessed 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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.

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$