

---

# *PERI A/S*

Greve Main 26, DK-2670 Greve

## *Årsrapport for 2022*

*Annual Report for 2022*

---

CVR-nr. 12 50 41 44

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 9/3 2023

*The Annual Report was  
presented and adopted  
at the Annual General  
Meeting of the  
company  
on 9/3 2023*

Henrik Søgård Olsen  
Dirigent  
*Chairman of the  
general meeting*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Management's Statement and Auditor's Report</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	15
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	17

# Ledelsespåtegning

## *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for PERI 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 9. marts 2023  
*Greve, 9 March 2023*

**Direktion**  
*Executive Board*

Henrik Søgård Olsen  
Adm. direktør  
*Managing Director*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Martin Schlecker  
Formand  
*Chairman*

Morten Gubi Brix

Henrik Søgård Olsen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of PERI A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

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 2022 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2022.

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

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

Til kapitalejeren i PERI A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PERI A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

To the shareholder of PERI 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 2022 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of PERI A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

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 besvigelser eller fejl.

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:

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

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:

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

- 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 væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 længere kan fortsætte driften.
- 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.
- 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 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.

Hellerup, den 9. marts 2023  
*Hellerup, 9 March 2023*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jens Olsson  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne19908

Gösta Gauffin  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne45821

# Selskabsoplysninger

## Company information

<b>Selskabet</b> <i>The Company</i>	PERI A/S Greve Main 26 DK-2670 Greve  Telefon: +45 43 45 36 27 <i>Telephone: +45 43 45 36 27</i>  Hjemmeside: <a href="http://www.peri.dk">www.peri.dk</a> <i>Website: www.peri.dk</i>  CVR-nr: 12 50 41 44 <i>CVR No: 12 50 41 44</i>  Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december <i>Financial period: 1 January - 31 December</i>  Stiftet: 1. oktober 1988 <i>Incorporated: 1 October 1988</i>  Regnskabsår: 34. regnskabsår <i>Financial year: 34th financial year</i>  Hjemstedskommune: Greve <i>Municipality of reg. office: Greve</i>
<b>Bestyrelse</b> <i>Board of Directors</i>	Martin Schlecker, formand ( <i>chairman</i> ) Morten Gubi Brix Henrik Søgård Olsen
<b>Direktion</b> <i>Executive board</i>	Henrik Søgård Olsen
<b>Revisor</b> <i>Auditors</i>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup
<b>Advokat</b> <i>Lawyers</i>	Advokatpartnerselskab Lund Elmer Sandager Kalvebod Brygge 39-41 1560 København K  Horten Advokatpartnerselskab Philip Heymans Alle 7 2900 Hellerup
<b>Pengeinstitut</b> <i>Bankers</i>	S E B



# Hoved- og nøgletal

## Financial Highlights

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

*Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:*

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Resultat før finansielle poster	5.765	-3.824	6.839	11.253	1.471
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-2.225	-1.553	-2.483	-1.561	-1.383
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	5.840	-5.378	4.356	9.692	88
<i>Net profit/loss</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	175.941	182.863	118.509	119.071	81.199
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	21.964	16.124	21.502	17.146	7.454
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	60.792	-23.246	7.878	35.675	-9.223
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-18.757	-36.586	2.011	-47.205	10.847
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	-24.950	58.524	-11.904	16.720	-694
<i>- financing activities</i>					
Antal medarbejdere	61	58	58	56	52
<i>Number of employees</i>					
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Afkastningsgrad	3,3%	-2,1%	5,8%	9,5%	1,8%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	12,5%	8,8%	18,1%	14,4%	9,2%
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning	30,7%	-28,6%	22,5%	78,8%	1,2%
<i>Return on equity</i>					

# Ledelsesberetning

## Management's review

### Væsentligste aktiviteter

PERI A/S beskæftiger sig med løsninger til forskalling, understøtning og stillads samt rådgivning inden for disse områder. Vi servicerer markedet i Danmark, på Færøerne og i Grønland samt danske entreprenører, der arbejder på opgaver i udlandet.

Forretningsmodellen består af henholdsvis udlejning af materiel samt salg af materiel, finér og forbrugsvarer til primært entreprenører og stilladsfirmaer. Derudover leverer vi rådgivningsydelser til vores kunder, som sikrer dem optimale løsninger. Dette gælder både i form af tegninger, beskrivelser og 3D-modeller i planlægningsfasen og supervision i udførelsesfasen af mere komplekse løsninger.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 5.840.082, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 21.964.438.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatopgørelsen for 2022 udviser et resultat på DKK 5.840.082, hvilket er lavere end forventet. Dog var forventningen til 2022, at vi ville vende forretningen til at udvise et positivt resultat og øge vores omsætning og begge dele er vi lykkedes med. Selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 21.964.438.

Som ventet har vi haft en kraftig øget aktivitet på vores stilladsforretning – både på salg og udlejning. Derudover har aktiviteten på Femern været meget høj i året på grund af store leverancer af materiel til stålformene til produktion af elementer. Dette har haft en markant effekt på vores omsætning, mens de kraftig stigende stålpriser har påvirket forventningerne til projektet i negativ retning.

Krigen i Ukraine medførte store udfordringer på levering af bl.a. finér og omkostninger til materiel, energi mv. steg betragteligt. Begge dele har været udfordrende og haft en negativ indvirkning på resultatet.

### Key activities

PERI A/S provides solutions for formwork systems, props and scaffolding systems as well as consulting services regarding these solutions. We provide services to the markets in Denmark, the Faroe Islands and Greenland and to Danish contractors working on projects abroad.

Our business model covers equipment hire and sale of equipment, plywood and components primarily for contractors and scaffolding firms. In addition, we provide consulting services to our customers, which ensures they achieve optimal solutions. These include drawings, descriptions and 3D models in the planning phase and supervision in the execution phase of more complex solutions.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2022 shows a profit of DKK 5,840,082, and at 31 December 2022 the balance sheet of the Company shows positive equity of DKK 21,964,438.

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

The income statement for 2022 shows a profit of DKK 5.840.082, which is lower than expected. Our expectations for 2022 were, nevertheless, to turn the business around and realise a profit while increasing revenue, both of which we have achieved. The Company's balance sheet at 31 December 2022 shows equity of DKK 21.964.438.

As expected, our scaffolding business activity has surged, both in terms of sales and hire. In addition, activities related to the Fehmarnbelt have been intense this year due to large deliveries of equipment for the steel moulds to be used for the manufacturing of elements. This has significantly affected our revenue while the surging steel prices have had a negative impact on our expectations for the project.

The war in Ukraine has posed major challenges related to the supply of, for example, plywood, and costs related to equipment, energy, etc. have increased considerably. Both situations have presented a challenge and have had a negative impact on the results.

# Ledelsesberetning

## Management's review

Især starten af året været præget af høj aktivitet på vores lager på grund af håndtering af returneret materiel fra et af vores største projekter nogensinde. Det er nu tæt på at være afsluttet og mængden af materiel på projektet er minimal i forhold til tidligere. De store returnerede mængder materiel gjorde det dog muligt at udvide vores aktiviteter for andre kunder, hvilket har påvirket året positivt.

### Kapitalberedskabet

Moderselskabet har afgivet tilsagn om fortsat at stille den nødvendige finansiering til rådighed for selskabets drift.

### Eksternt miljø

Som en markant aktør på bygge- og anlægsmarkedet har vi løbende fokus på at reducere vores miljøpåvirkninger. Dette på trods af, at f.eks. vores CO<sub>2</sub>-aftryk p.t. ikke indregnes i et byggeri, da vores produkter ikke er blivende i et byggeri. Desuden genbruges vores materiel adskillige gange igennem mange år. Alligevel deltager vi bl.a. i Bæredygtig Beton initiativet under Dansk Beton. Desuden indrapporterer vi vores årlige energiforbrug, eventuelle grønne tiltag mv. Endelig har vores moderselskab fokus på miljø- og energirigtig produktion af vores materiel, hvorfor vores produktion af materiel er ISO-certificeret med "50001, Energy Management".

### Videnressourcer

PERI tilstræber at skabe værdi hos vores kunder ved at vores ydelser øger produktiviteten. Den øgede produktivitet skabes traditionelt i udførselsfasen, hvor vores løsninger sikrer en væsentlig reduktion i den anvendte tid i forbindelse med montage og de-montage af hhv. forskalling, understøtning og stillads. Dertil kommer, at sikkerhed og dokumentation er en integreret del af vores ydelse. Vores viden i både den tekniske afdeling og salgsafdelingen er væsentlige forudsætninger for, at vi kan differentiere vores ydelser fra konkurrerende produkter og løsninger. Som eksempel på dette har vi i 2022 introduceret avancerede sensorer til måling af støbetryk mv. under støbning.

I PERI A/S har vi endvidere ansat specialister, som har erfaring med komplekse forskallingsløsninger fra både Europa, Asien og Amerika. Derudover trækker vi på ekspertviden både fra moderselskabet og fra andre datterselskaber.

Especially the beginning of the year was characterised by heightened activity in our warehouse due to the handling of equipment returned from one of the largest projects we have ever been involved in. It is now close to being completed, and the amount of equipment on the project is minimal compared to previously. However, the large quantities of returned equipment enabled us to expand our activities for other customers, which has had a positive impact on the year.

### Capital resources

The Parent Company has promised to continue making the financing required for the Company's activities available.

### External environment

As a significant player in the construction market, we continuously focus on reducing our environmental impact. We do this although our CO<sub>2</sub> footprint, for example, is currently not included in construction projects, since our products are not a permanent part of a building. In addition, our equipment is reused several times over many years. We, nevertheless, participate in the Sustainable Concrete initiative launched by the association Danish Concrete. In addition, we report on our annual energy consumption, any green initiatives, etc. Last, but not least, our Parent Company is focused on environmentally friendly and energy-efficient manufacturing of equipment, which is why our production of equipment is certified by ISO 50001, Energy Management.

### Intellectual capital resources

PERI strives to create value for our customers by offering services which improve productivity. Improved productivity is obtained usually in the execution phase during which our solutions ensure significant reduction of the time spent on assembling and disassembling formwork systems, props and scaffolding systems. Security and documentation, moreover, form an integrated part of our services. Our knowledge in both the technical department and sales department is fundamental to us being able to differentiate our services from competing products and solutions. As an example of this, in 2022, we introduced advanced sensors for measuring moulding pressure, etc. during casting.

At PERI A/S, we also employ specialists who are experienced in complex formwork solutions from Europe, Asia and America. In addition, we draw on expert knowledge from the Parent Company and from other subsidiaries.

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke nogen kendte usikkerheder, der kan påvirke resultatet nævneværdigt.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Virksomhedens forventninger til 2023

Som følge af den fortsatte krig i Ukraine og en stadig høj inflation ser 2023 på nogle punkter usikker ud – især på byggerimarkedet, men der er dog stadig en række interessante projekter i vores pipeline. Derudover ser infrastrukturmarkedet lovende ud og den positive udvikling på stilladsmarkedet ser også ud til at fortsætte ind i 2023. Aktiviteterne med levering af stålformene til Femern vil fortsætte i første halvdel af 2023 og de øvrige aktiviteter indenfor vores traditionelle form- og stilladsløsninger til Femern forventes at fortsætte i hele 2023.

Hvis vi ser bort fra projektet med levering af stålforme til Femern, forventer vi en samlet aktivitet og resultat på vores normale form- og stilladsforretning på linje med 2022.

### Uncertainty relating to recognition and measurement

There are no known uncertainties that may have a noticeable effect on our results.

### Subsequent events

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

### Development expectations for 2023

As a result of the ongoing war in Ukraine and the continued high rate of inflation, 2023 is subject to some uncertainty, especially in the construction industry, but we do have a number of interesting projects in our pipeline. In addition, the infrastructure market shows promise, and the positive development in the scaffolding market also appears to be continuing in 2023. The activities related to the supply of steel moulds to the Fehmarnbelt project will continue during the first half of 2023, and our remaining activities within conventional mould and scaffolding solutions for the Fehmarnbelt are expected to continue throughout 2023.

Not taking the supply of steel moulds to the Fehmarnbelt project into consideration, we expect total activities in and results from our usual mould and scaffolding business to be in line with 2022.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

## *Income statement 1 January - 31 December*

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <b><i>Gross profit</i></b>		<b>77.646.344</b>	<b>60.754.646</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-44.605.896	-38.408.624
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>		-27.275.359	-26.170.150
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b><i>Profit/loss before financial income and expenses</i></b>		<b>5.765.089</b>	<b>-3.824.128</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		585.173	397.485
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-2.810.180	-1.950.957
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Profit/loss before tax</i></b>		<b>3.540.082</b>	<b>-5.377.600</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	2.300.000	0
<b>Årets resultat</b> <b><i>Net profit/loss for the year</i></b>	4	<b>5.840.082</b>	<b>-5.377.600</b>

# Balance 31. december

## Balance sheet 31 December

### Aktiver

#### Assets

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		74.946.036	83.097.534
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		129.513	223.168
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		1.837.857	2.111.165
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	5	<b>76.913.406</b>	<b>85.431.867</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>76.913.406</b>	<b>85.431.867</b>
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		5.009.892	6.458.060
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		5.462	36.524.141
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>5.015.354</b>	<b>42.982.201</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		33.043.816	46.964.089
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	6	22.808.046	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		14.609.819	3.412.224
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		117.273	24.867
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	7	2.300.000	0
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>72.878.954</b>	<b>50.401.180</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>21.133.343</b>	<b>4.047.782</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>99.027.651</b>	<b>97.431.163</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>175.941.057</b>	<b>182.863.030</b>

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

#### Passiver

#### *Liabilities and equity*

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		10.000.000	10.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		11.964.438	6.124.356
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>21.964.438</b>	<b>16.124.356</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		38.383.282	5.000.500
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	3.285.097
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Long-term debt</i></b>	8	<b>38.383.282</b>	<b>8.285.597</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		0	1.028.420
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		37.553.071	12.324.957
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	6	0	7.927.917
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		69.947.941	124.995.165
Anden gæld <i>Other payables</i>	8	8.092.325	12.176.618
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term debt</i></b>		<b>115.593.337</b>	<b>158.453.077</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Debt</i></b>		<b>153.976.619</b>	<b>166.738.674</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Liabilities and equity</i></b>		<b>175.941.057</b>	<b>182.863.030</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	12		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13		

## Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	10.000.000	6.124.356	16.124.356
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	5.840.082	5.840.082
<b>Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i></b>	<b>10.000.000</b>	<b>11.964.438</b>	<b>21.964.438</b>



# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

## Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		5.840.082	-5.377.600
Regulering <i>Adjustments</i>	9	27.200.366	27.723.624
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	10	29.976.557	-44.038.353
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flow from operations before financial items</i></b>		<b>63.017.005</b>	<b>-21.692.329</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		585.173	397.485
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-2.810.180	-1.950.960
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>60.791.998</b>	<b>-23.245.804</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>60.791.998</b>	<b>-23.245.804</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-74.582.594	-71.126.327
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		55.825.696	34.540.545
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-18.756.898</b>	<b>-36.585.782</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-55.047.224	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt <i>Repayment of other long-term debt</i>		-3.285.097	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Raising of payables to group enterprises</i>		33.382.782	58.524.335
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-24.949.539</b>	<b>58.524.335</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>17.085.561</b>	<b>-1.307.251</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		4.047.782	5.355.033
<b>Likvider 31. december</b> <b><i>Cash and cash equivalents at 31 December</i></b>		<b>21.133.343</b>	<b>4.047.782</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december *Cash flow statement 1 January - 31 December*

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		21.133.343	4.047.782
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<b>21.133.343</b>	<b>4.047.782</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
<b><i>Staff Expenses</i></b>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	41.297.166	35.585.691
Pensioner <i>Pensions</i>	2.522.381	2.425.845
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	786.349	397.088
	<b>44.605.896</b>	<b>38.408.624</b>

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.*

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<b>61</b>	<b>58</b>
--	-----------	-----------

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
<b><i>Financial expenses</i></b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	1.736.366	1.230.325
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	88.784	160.549
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	985.030	560.083
	<b>2.810.180</b>	<b>1.950.957</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
<b><i>Income tax expense</i></b>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	-2.300.000	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	<b>-2.300.000</b>	<b>0</b>
	2022	2021
	DKK	DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
<b><i>Profit allocation</i></b>		
Overført resultat	5.840.082	-5.377.600
<i>Retained earnings</i>		
	<b>5.840.082</b>	<b>-5.377.600</b>

## Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

### 5. Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

	Produktions- anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	135.858.812	6.237.104	5.286.529
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	52.483.728	0	194.157
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-55.597.690	0	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	132.744.850	6.237.104	5.480.686
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	52.761.278	6.013.936	3.175.364
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	26.714.239	93.655	467.465
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-21.676.703	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	57.798.814	6.107.591	3.642.829
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b>74.946.036</b>	<b>129.513</b>	<b>1.837.857</b>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	4-6 år <i>4-6 years</i>	3-10 år <i>3-10 years</i>	3-10 år <i>3-10 years</i>

## Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>6. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
<b><i>Contract work in progress</i></b>		
Salgsværdi af igangværende arbejder <i>Selling price of work in progress</i>	258.305.173	34.407.619
Modtagne acontobetalinge <i>Payments received on account</i>	-235.497.127	-42.335.536
	<b>22.808.046</b>	<b>-7.927.917</b>
Indregnet således i balancen: <i>Recognised in the balance sheet as follows:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver <i>Contract work in progress recognised in assets</i>	22.808.046	0
Modtagne forudbetalinger under passiver <i>Prepayments received recognised in debt</i>	0	-7.927.917
	<b>22.808.046</b>	<b>-7.927.917</b>
	2022	2021
	DKK	DKK
<b>7. Udskudt skatteaktiv</b>		
<b><i>Deferred tax asset</i></b>		
Aktivering af udskudt skatteaktiv vedrørende tidligere år <i>Capitalization of deferred tax assets relating to previous years</i>	2.300.000	0
Udskudt skatteaktiv 31. december <i>Deferred tax asset at 31 December</i>	<b>2.300.000</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8. 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:*

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
<b><i>Payables to group enterprises</i></b>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	38.383.282	5.000.500
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	38.383.282	5.000.500
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	69.947.941	124.995.165
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
Kortfristet del	69.947.941	124.995.165
<i>Short-term part</i>		
	<b>108.331.223</b>	<b>129.995.665</b>
<b>Anden gæld</b>		
<b><i>Other payables</i></b>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	0	3.285.097
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	3.285.097
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrige kortfristet gæld	8.092.325	12.176.618
<i>Other short-term payables</i>		
	<b>8.092.325</b>	<b>15.461.715</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

Peri GmbH har tilkendegivet, at de ikke vil kræve tilbagebetaling af Peri A/S' gæld til dem i mindst de kommende 12 måneder (fra 1. januar - 31. december 2023), hvis der ikke er likviditet hertil.

*Peri GmbH has declared that they will not require repayment of Peri A/S's debt to them for at least the coming 12 months (from 1 January - 31 December 2023) if there is no cash available for this purpose.*

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>9. Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<b><i>Cash flow statement - Adjustments</i></b>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-585.173	-397.485
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2.810.180	1.950.957
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	27.275.359	26.170.152
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	-2.300.000	0
	<b>27.200.366</b>	<b>27.723.624</b>

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>10. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<b><i>Cash flow statement - Change in working capital</i></b>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	37.966.847	-38.466.730
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-20.177.774	-16.779.384
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	12.187.484	11.207.761
	<b>29.976.557</b>	<b>-44.038.353</b>



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b><i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i></b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
<b><i>Rental and lease obligations</i></b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	1.843.932	1.600.451
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	1.499.667	1.473.401
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	<u>3.343.599</u>	<u>3.073.852</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	3.433.596	3.399.600
<i>Lease obligations, period of non-terminability 12 months</i>		

### **Andre eventualforpligtelser**

#### ***Other contingent liabilities***

PERI A/S er løbende part i tvister, retssager og lignende. Det er ledelsens opfattelse, at disse sager ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

*PERI A/S is on an ongoing basis a party to disputes, lawsuits and similar issues. It is the management's opinion that these cases will not have a significant impact on the company's financial position.*

# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

### 12. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

#### *Related parties and disclosure of consolidated financial statements*

	<b>Grundlag</b> <b>Basis</b>
<b>Bestemmende indflydelse</b> <i>Controlling interest</i>	
Peri SE	Moderselskab Parent Company
<b>Øvrige nærtstående parter</b> <i>Other related parties</i>	
ACS Danmark ApS	Sammenfald i aktionærkreds og ledelse Overlap of shareholders and management

#### **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.*

#### **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:*

<b>Navn</b> <i>Name</i>	<b>Hjemsted</b> <i>Place of registered office</i>
Peri SE	P.O. BOX 1264, 89264 Weissenhorn, Tyskland

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13. Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting policies

Årsrapporten for PERI A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 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.

#### 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 leasingydelse, 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.

The Annual Report of PERI A/S for 2022 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 2022 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.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

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.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelse

### 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 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.

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.

### 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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

## Income statement

### Net sales

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 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen 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 serviceydelsen.

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service 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 service.

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 expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

### Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

### Staff expenses

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

### Amortisation, depreciation and impairment losses

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 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 posterings direkte på egenkapitalen.

### Balance

#### 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:

Udlejningsaktiver	4-6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

### 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 deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

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

Rental assets	4-6 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years
Leasehold improvements	3-10 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

#### Impairment of fixed assets

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede 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 nettorealisation sværdi.

Modtagne acantobetalinger 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.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

### 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 and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

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 expenses 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 expense in the income statement.

Where the selling price cannot be measured reliably, 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 classified as receivables when the net selling price is positive 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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

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

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.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt 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 gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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.

### Financial debts

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

### 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.

### 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.

### Cash and cash equivalents

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



# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

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

### Financial Highlights

#### Forklaring af nøgletal

#### Explanation of financial ratios

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

*Return on assets*

*Profit before financials x 100 / Total assets at year end*

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

*Solvency ratio*

*Equity at year end x 100 / Total assets at year end*

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

*Return on equity*

*Net profit for the year x 100 / Average equity*