



DESMI Pumping Technology A/S Årsrapport for 2017 / Annual Report for 2017

CVR-nr. 19 35 12 11 / Central Business Registration No. 19 35 12 11

DESMI Pumping Technology A/S
Tagholm 1
9400 Nørresundby

MARINE & OFFSHORE

INDUSTRY

OIL SPILL RESPONSE

DEFENCE & FUEL

UTILITY

PROVEN TECHNOLOGY

DESMI

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement of the Board of Directors on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditors' report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	4
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse for 2017 <i>Income statement for 2017</i>	16
Balance pr. 31. december 2017 <i>Balance sheet at 31 December 2017</i>	17
Egenkapitalopgørelse for 2017 <i>Statement of changes in equity for 2017</i>	19
Noter <i>Notes</i>	20

The English text in this document is an unauthorised translation of the Danish original.

In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Selskabsoplysninger

Selskab

DESMI Pumping Technology A/S

Tagholm 1

DK-9400 Nørresundby

CVR-nr.: 19 35 12 11

Hjemstedskommune: Aalborg

Regnskabsår: 01.01 – 31.12

Telefon: +45 9632 8111

Telefax: +45 9817 5499

Internet: www.desmi.com

E-mail: desmi@desmi.com

Direktion

Adm. Direktør Henrik Mørkholt Sørensen

Bestyrelse

Adm. Direktør Henrik Sørensen (Formand)

Direktør Freddy Frandsen (Eksternt bestyrelsesmedlem)

Direktør Mads Wackes Sckerl (Eksternt bestyrelsesmedlem)

Økonomidirektør Jan Thaarup

Maskinarbejder Ajs Dam (Medarbejdervalgt)

Product Manager Jens E. Thuesen (Medarbejdervalgt)

Revision

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Moderselskab

DESMI A/S, Aalborg

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 4. april 2018



Dirigent
Chairman of the General Meeting

Company information

Company

DESMI Pumping Technology A/S

Tagholm 1

DK-9400 Nørresundby, Denmark

Central Business Registration No.: 19 35 12 11

Registered in: Aalborg

Financial year: 01.01 – 31.12

Phone: +45 9632 8111

Fax: +45 9817 5499

Internet: www.desmi.com

E-mail: desmi@desmi.com

Executive Board

Henrik Mørkholt Sørensen, CEO

Board of Directors

Henrik Sørensen, CEO (Chairman)

Freddy Frandsen, CEO (Non-executive Director)

Mads Wackes Sckerl, CEO (Non-executive Director)

Jan Thaarup, CFO

Ajs Dam, Mechanic (Staff-elected board member)

Jens E. Thuesen, Product Manager (Staff-elected board member)

Company Auditors

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Parent Company

DESMI A/S, Aalborg

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 4 April
2018*

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for DESMI Pumping Technology A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Statement of the Board of Directors on the annual report

Board of directors and executive board have on this day considered and adopted the annual report of DESMI Pumping Technology A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position as at 31. December 2017 and of the results of the company's activities for the financial year 1 January to 31 December 2017.

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Nørresundby, 4. april 2018 / Nørresundby, 4 April 2018

Direktion / Executive Board



Henrik Mørkholt Sørensen
Administrerende Direktør / CEO

Bestyrelse / Board of Directors



Henrik Sørensen
Formand / Chairman



Freddy Frandsen



Mads Wackes Sckerl



Jan Thaarup



Ajs Dam



Jens E. Thiesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DESMI Pumping Technology A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DESMI Pumping Technology A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Independent auditor’s report

To the capital owners of DESMI Pumping Technology A/S

Opinion

We have audited the financial statements of DESMI Pumping Technology A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, and notes, inclusive of accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company’s assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company’s operations for the financial year 1 January to 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing 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.

Statement regarding the 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 Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management’s review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Acts. We did not identify any material misstatement of 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. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Independent auditor's report

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing 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 International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 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.

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.

Aalborg, 4. april 2018 / Aalborg, 4 April 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsautoriseret revisor / State Authorised Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne28606

Ledelsesberetning / Management's review

	<u>2017</u> <u>DKK'000</u>	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>	<u>2015</u> <u>DKK'000</u>	<u>2014</u> <u>DKK'000</u>	<u>2013</u> <u>DKK'000</u>
Hoved- og nøgletal / Financial highlights					
Hovedtal / Key figures					
Nettoomsætning / Revenue	334.213	327.945	380.979	399.181	289.210
Dækningsbidrag / Gross profit	90.719	89.554	115.948	121.401	89.022
Resultat før finansielle poster / Profit before interest	-5.696	-9.653	17.710	26.265	3.999
Resultat af finansielle poster / Result of financial items	30.463	28.008	34.674	36.175	14.626
Resultat før skat / Profit/Loss before tax	24.767	18.355	52.384	62.440	18.625
Årets resultat / Profit/Loss for the year	23.506	21.151	48.617	57.559	18.538
Varebeholdninger / Inventories	55.059	53.379	57.091	57.713	51.409
Tilgodehavender fra salg/tjenesteydelser / Trade receivables	20.413	16.301	15.714	18.525	15.803
Egenkapital / Equity	197.503	200.688	223.738	212.596	149.503
Balancesum / Balance sheet total	360.027	383.578	356.270	389.294	295.038
Investeringer i materielle anlægsaktiver / Investments in property, plant and equipment	2.098	923	530	1.592	347
Antal beskæftigede / Number of employees	191	198	187	166	149
Nøgletal / Ratios					
Egenkapitalens forrentning (%) / Return on equity (%)	11,71	9,45	22,87	38,50	11,71
Soliditetsgrad (%) / Equity ratio (%)	54,86	52,32	62,80	54,61	50,67
Afkastningsgrad (%) / Return on capital employed (%)	(1,58)	(2,52)	4,97	6,75	1,36

$$\text{Egenkapitalens forrentning} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Primo egenkapital}} \quad \text{Return on equity} = \frac{\text{Profit or loss for the year} \times 100}{\text{Equity at beginning of the year}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}} \quad \text{Equity ratio} = \frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Balancesum}} \quad \text{Return on capital employed} = \frac{\text{Operating profit or loss} \times 100}{\text{Balance sheet total}}$$

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er selskabets mission at udvikle, fremstille, sælge og servicere pumper og pumpesystemer, miljødstyr og løsninger, som er relateret til disse områder.

De væsentligste forretningssegmenter er

- Marine & Offshore
- Industry
- Defence & Fuel
- Utility
- samt salg af Oil Spill Reponse udstyr fra søsterselskabet DESMI Ro-Clean A/S

Udbuddet af selskabets produktprogram, der er kompletteret med agenturprodukter fra førende producenter på verdensmarkedet, suppleres af tilknyttede ydelser i form af automationsløsninger, komplet projektering og installation af pumpeanlæg samt efterfølgende service gennem selskabets veludbyggede net af servicecentre.

Årets aktiviteter

I 2017 har selskabets overordnede fokus været rettet mod fortsat styrkelse af salgsplatformen samt gennemførelse af aktiviteter, som understøtter en igangværende Next Level strategiproces og en One Global Company tankegang. De gennemførte aktiviteter har som hovedformål at skabe fortsat vækst og øget globalisering.

Det strategiske arbejde med at forme One Global Company er i stor udstrækning relateret til den fortsatte kommercielle udvikling rettet mod intensivering af salgsindsatsen gennem de bestående repræsentationer samt styrkelse af den globale salgsledelse gennem segmentdirektørene. I sourcingområdet er der bl.a. arbejdet på at optimere den samlede supply chain fra leverandører gennem fabrikker, distributionscentre og salgsselskaber til kunden. På tværs af afdelinger arbejdes der med optimering af forretningsgange og processer i bestræbelserne på at optimere generelt, men i særdeleshed initiativer igangsat ifbm. tidligere working capital projekt.

Årets resultat

Årets resultat udgør 23,5 mio. kr. sammenlignet med 21,2 mio. kr. i 2016.

På trods af en resultatmæssigt fremgang ift. året før er resultatet under den budgetterede målsætning for året og betragtes som mindre tilfredsstillende.

Omsætningen udgør 334,2 mio. kr. mod 328,0 mio. kr. i 2016.

Forventningerne til 2018

Virksomhedens strategiske sigte er beskrevet under strategien Next Level² som skal bringe virksomheden på Next Level i flere henseender, og der tænkes her bl.a. på omsætning, indtjening og optimering af forretningsgange.

I året vil virksomheden under denne strategi arbejde med en vækststrategi, og investeringer og ressourceforbrug i forbindelse med gennemførelse af strategiplanen samt forventningen om en skærpet konkurrencesituation forudses at presse indtjeningsniveauet. Baseret på det vedtagne budget for 2018 forventes en omsætning på niveau med 2017 men med en forbedring af resultatet.

Management's review

Primary activities

The company designs, produces, markets, and services pumps and pumping systems, environmental equipment and solutions related to these.

The most important business segments are:

- Marine & Offshore
- Industry
- Defence & Fuel
- Utility
- and sale of Oil Spill Response equipment from the sister company DESMI Ro-Clean A/S

The product range, which is completed by agency products from leading manufacturers on the world market, is also supplemented by associated services in the form of automation solutions, projecting and installation of pumping systems and after-sales-service through the well-developed group network of service centres.

Activities in 2017

In 2017 the company has focused on continuously strengthening the sales platform and implementing activities that support an ongoing Next Level strategy process and a One Global Company concept. The main objective of the accomplished activities is to ensure continuous growth and increased globalization.

The strategic work in relation to the One Global Company concept is to a great extent related to the continued commercial development targeted at intensifying the sales efforts through the existing subsidiaries and representative offices and strengthening the global sales management through the segment directors. In the sourcing area an effort has been made to optimise the total supply chain from supplier through factories, distribution centres, and sales companies to the customer. Work on optimizing business procedures and processes is ongoing across departments with the object of a general optimisation, but with a special focus on working capital.

Result for the Year

The profit for the year amounts to DKK 23.5 million compared to DKK 21.2 million in 2016.

In spite of an improved profit compared to last year the profit is below the budgetary target for the year and is considered less satisfactory.

The turnover amounts to DKK 334.2 million compared to DKK 328.0 million in 2016.

Outlook for 2018

The company's strategic aim is described in the Next Level² strategy that will bring the company to the Next Level in more respects, for instance in relation to turnover, earnings, and optimisation of administrative procedures.

During the year the company will work on a continuation of this growth strategy, and investments and resources in connection with implementing the strategy plan and the expected intensified competition are anticipated to put pressure on the earning capacity. Based on the approved budget for 2018, a turnover on par with 2017 level and an improvement of the profit are expected.

Ledelsesberetning

Risici

I forbindelse med de globale aktiviteter betragtes valutakursudsving som en risikofaktor. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækning sker via valutaterminskontrakter.

En væsentlig del af selskabets vareforbrug er relateret til metaller og primært kobber, og udsving i kostpriser på metaller betragtes derfor som en risikofaktor i relation til den indeværende ordrebeholdning og tilbudsmasse. Prisudviklingen følges, men der foretages ikke systematisk afdækning af denne risiko.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der arbejdes med en række udviklingsprojekter som dels har til formål at videreudvikle, optimere og udvide det eksisterende produktprogram. Ligesom der specielt inden for elektro automationsområdet arbejdes med koncepter og løsninger, som understøtter strategien og medvirker til en øgning af konkurrenceevnen.

Redegørelse for samfundsansvar

Image, Ethics and Conduct, Corporate Social Responsibility, Environmental Impact og FN initiativet Global Compact udgør selskabets politik og er integreret i den overordnede strategi for DESMI koncernen, idet det er vores overbevisning, at respekt for individet samt bæredygtige produkter og produktion skal være grundlaget for koncernens fortsatte vækst. Selskabet gennemfører ikke en målrettet udvikling af/opfølgning på varetagelse af samfundsansvar.

Hidtil har fokus i denne forbindelse primært været rettet imod egne aktiviteter - hvor vi i koncernens produktionsenheder tilstræber at optræde som mønstervirksomhed i forhold til lokal lovgivning - og i mindre grad imod leverandører og deres underleverandører.

I relation til miljøpåvirkning er det overbevisningen, at koncernens væsentligste mulighed for at forbedre indvirkningen på det eksterne miljø er gennem udvikling af produkter og koncepter, som understøtter en reduktion af energiforbruget og dermed miljøbelastningen.

Arbejdet med forankring af koncernens politik og CSR-politik fortsættes.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Der er i selskabslovens §139a indført bestemmelse om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning i ledelsen. I DESMI Pumping Technology A/S er det målsætningen, at det underrepræsenterede køn minimum skal udgøre 20% af ledelsen ved udgangen af regnskabsåret 2017.

Selskabets bestyrelse består af seks medlemmer og selskabets direktion består af et medlem – alle mænd. Selskabets målsætning er således ikke opfyldt pr. 31. december 2017. Dog udgøres selskabets daglige ledergruppe af to mænd og én kvinde ligesom der indgår kvinder i selskabets tekniske management og sales management team.

DESMI Pumping Technology A/S ansætter som hidtil ledere under den præmis, at den bedst egnede kandidat altid ansættes uanset køn. Målopfylde vil ske som led i en naturlig udskiftning blandt medarbejderne.

Management's review

Risks

In connection with the global activities, exchange rate fluctuations are considered a risk factor. The company currency policy is to cover all commercial exchange rate risks. Hedging is effected by forward contracting in foreign exchange.

A major part of the consumption of goods in the company relates to metals and primarily copper, and consequently fluctuations in metal cost prices are considered a risk factor in relation to the current order book and quotations. The price development is followed, but there is no systematic hedging of this risk.

Research and Development

The company works on a number of development projects which partly aims to develop, optimise and extend the existing product range. Especially in the electrical automation field concepts and solutions are being developed, which supports the strategy and contributes to increasing the competitiveness.

Statement on Corporate Social Responsibility

Image, ethics and conduct, corporate social responsibility, environmental impact and UN Global Compact are all incorporated in the politics of the company and integrated in the overall DESMI group strategy, as it is our conviction that respect for the individual and sustainable products and production must be the basis of the continued growth of the group. The company does not carry through focused development of/follow-up on the Corporate Social Responsibility.

In this connection we have so far primarily focused on own activities – where we aim to act as prime example in our production units in relation to local laws – and to a smaller extent on suppliers and their sub-suppliers.

As regards environmental impact we are convinced that our best opportunity to improve the impact on the external environment is by developing products and concepts that support a reduction of the energy consumption and in this way the environmental impact.

The work on rooting the group policy and CSR policy is continued.

Target and Policies for the Under-represented Gender

In the Companies Act, §139a, a provision has been added on target figure and policies regarding the distribution by gender in the management. At DESMI Pumping Technology A/S the target is that the under-represented gender must represent min. 20% of the management at the end of financial year 2017.

The company's Board of Directors has six members, and the Company's Board of Executives has one member – all men. Consequently, the company's objective has not been met by 31 December 2017. However, the company's daily management group consists of two men and one woman as well as the company's technical management and sales management team include women.

DESMI Pumping Technology A/S always engages executives based on the premise that the best qualified candidate is engaged irrespective of gender. The target will be attained as part of a natural exchange of employees.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for DESMI Pumping Technology A/S for regnskabsåret 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens §112 valgt at undlade at udarbejde eget koncernregnskab. Selskabet er dattervirksomhed af DESMI A/S og Stensemide Holding ApS, Aalborg, CVR nr. 34086796 og CVR nr. 27082874, der udarbejder det samlede koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelse 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Valuta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposter omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitkurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Accounting policies

General

The annual report of DESMI Pumping Technology A/S for 2017 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C enterprises (large).

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with Section 112 of the Danish Financial Statements Act, the company has decided not to prepare its own consolidated financial statements. The company is a subsidiary of DESMI A/S and Stensemide Holding ApS, Aalborg, Denmark, CVR No. 34086796 and CVR No. 27082874, which prepares the combined consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

Currency

The annual report is presented in Danish DKK '000.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

On recognition of foreign subsidiaries which are independent entities, the income statements are translated at the exchange rates applicable at the transaction date or approximate average exchange rates. The balance sheet items are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. Foreign currency translation adjustments arising from the translation of equity at the beginning of the year using the exchange rates applicable at the balance sheet date and from the translation of income statements from average exchange rates to the exchange rates applicable at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

Leasingkontrakter

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes liniært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter. Hvor det er muligt at måle nettoomsætningen pålideligt på et tidligere tidspunkt, indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres.

Direkte produktionsomkostninger

Stykomkostninger omfatter forbrug af råmaterialer og direkte lønninger.

Accounting policies

Translation adjustment of intercompany balances with independent foreign subsidiaries, measured using the equity method and where the balance is considered to be part of the overall investment, are recognised directly in equity. On the divestment of foreign entities, accumulated exchange differences are recognised in the income statement.

Derivative financial instruments

On initial recognition, derivative financial instruments are measured at cost. Subsequently, they are measured at fair value and recognised under other receivables and other payables, respectively.

Fair value adjustment of derivative financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging future cash flows (cash flow hedging) are recognised in equity. In the event that the hedged transaction results in the recognition of an asset or a liability, the accumulated fair value adjustment of the hedging instrument, which was previously recognised in equity, will be included in the cost of the asset or the liability. In the event that the hedged transaction results in the recognition of an income or an expense, the accumulated fair value adjustment of the hedging instrument, which was previously recognised in equity, will be recognised together with the hedged income or expense.

If the hedged transaction is no longer expected to occur, the cash flow hedging treatment is discontinued, and the accumulated fair value adjustment of the hedging instrument is transferred to other net financials in the income statement. If the hedged transaction is still expected to occur, but the criteria for cash flow hedging are no longer met, the hedging treatment is discontinued, and the accumulated fair value adjustment of the hedging instrument remains in equity until the transaction occurs.

Fair value adjustments of derivative financial instruments that do not meet the criteria for hedge accounting treatment are recognised under other net financials in the income statement on an ongoing basis.

Leases

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts. When it is possible to measure the revenue reliably at an earlier time, contract work in progress is included in the revenue based on the stage of completion.

Direct production costs

Unit costs comprise costs of raw materials and direct labour.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende den primære produktion, herunder indirekte løn, kvalitetsomkostninger, gager, afskrivninger på produktionsmaskiner og inventar samt omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger og gager vedrørende salgsafdelingerne, herunder udgifter vedrørende rejser, markedsføring, repræsentation og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger og gager vedrørende det øvrige personale, herunder ledelse, økonomi, edb samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Restværdi procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	20	0 %
Erhvervede rettigheder	20	0 %
Bygninger	10-50	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-12	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	0 %

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med evt. nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter i kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af evt. af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v

Accounting policies

Indirect production costs

Production costs comprise costs for the primary production including indirect labour costs, quality costs, salaries, depreciation on production machinery and equipment as well as costs for development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet.

Sales and distribution costs

Sales and distribution costs comprise costs and salaries concerning the sales departments, including expenses for travelling, marketing, representation, as well as depreciation and amortisation.

Administrative costs

Administrative costs comprise costs and salaries concerning the remaining staff, including management, finances, IT, as well as depreciation and amortisation.

Other operating income

Other operating income comprises accounting items of a secondary nature in relation to the company's primary activity.

Depreciation, amortisation and impairment losses

The amortization and depreciation of intangible assets and property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated/amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful lives, years	Residual value, per cent
Completed development projects	20	0 %
Acquired rights	20	0 %
Buildings	10-50	0 %
Plant and machinery	5-12	0 %
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	2-5	0 %

Land is not depreciated.

The basis of depreciation/amortisation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation/amortisation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Intangible assets and property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the "Impairment losses on fixed assets" section.

Income from equity investment in subsidiaries and associates

For equity investments in subsidiaries and associates, measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

Income from equity investments in subsidiaries and associates comprises gains and losses on the sale of equity investments.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Produktudviklingsprojekter omfatter omkostninger og gager, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter. Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt afskrivninger på udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der indregnes i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt den er lavere.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en evt. salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Accounting policies

Income taxes

The current and deferred taxes for the year are recognized in the income statement as taxes of the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognized directly in equity.

The parent is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

Balance sheet

Intangible assets

Completed development projects

Product development projects comprise costs and salaries attributable to the company's development activities. Development projects that are clearly defined and identifiable and where the technical rate of utilisation, adequate resources and future market or development potential for the company is evidenced and where the company intends to produce, market or use the project are recognised as intangible assets provided that the cost can be reliably measured and there is sufficient assurance that future earnings can cover production and selling costs and administrative expenses as well as amortisation of development costs. Other development costs are recognized in the income statement when incurred.

Development costs recognized on the balance sheet are measured at the lower of cost less accumulated amortization/impairment of the recoverable amount.

Completed development projects are amortised using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Acquired rights

Acquired rights are measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Acquired rights are amortised using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the "Depreciation, amortisation and impairment losses" section.

Gains and losses on the disposal of intangible assets

Gains and losses on the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

The total cost of an asset is decomposed into separate components that are depreciated separately if the useful lives of the individual components vary.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger"

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af netto-salgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgs-sum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris. På samtlige varebeholdninger er der foretaget nødvendige nedskrivninger for ukurante og langsomt omsættelige varer.

Accounting policies

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Investments

Equity investments in subsidiaries and associates are recognised and measured according to the equity method, meaning that the equity investments are measured at the pro-rate share of the enterprises' equity value adjusted for the remaining value of positive or negative goodwill and plus or minus unrealised intercompany gains and losses.

Gains or losses on the divestment of subsidiaries and associates are determined as the difference between the divestment consideration and the carrying amount of the net assets at the time of the sale including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from the equity investments.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/amortisation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method or at the lower net realisable value.

Raw materials, consumables and goods for resale are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

Finished goods and work in progress are measured at cost, comprising the cost of raw materials, direct wages and salaries and indirect production overheads. Indirect production overheads comprise indirect materials and wages and salaries as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment as well as factory administration and management. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

To the extent deemed necessary, inventories are written down to net realisable value to reflect obsolescence and slow marketability.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles og indregnes som hovedregel efter faktureringskriteriet.

Såfremt salgsværdien og omkostninger kan opgøres konkret før levering og risikoovergang til køber, måles og indregnes igangværende arbejder for fremmed regning dog efter produktionsmetoden. Produktionsmetoden anvendes for anlægs- og serviceordrer.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller netrealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for DESMI Pumping Technology A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Accounting policies

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Write-downs for bad debt are determined on the basis of an assessment of the individual receivables if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Contract work in progress

As a main rule, contract work in progress is measured and recognised in accordance with the completed contract method.

If the selling price and the costs can be measured specifically before delivery is made and risk has passed to the buyer, contract work in progress is however measured and recognised in accordance with the percentage of completion method. The percentage of completion method applies to orders for service and pumping systems for public utility companies

The selling price is measured according to the stage of completion at the balance sheet date and total expected income from each piece of work in progress. The degree of completion for each piece of work in progress is normally calculated as the ratio between the resources spent and the total budgeted resource consumption. For some work in progress where the resource consumption cannot be used as a basis, the ratio between completed subactivities and the combined subactivities for the individual piece of work in progress is used instead.

When the selling price of a piece of work in progress cannot be determined reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual piece of work in progress is recognised under receivables or payables in the balance sheet depending on whether the net value of the selling price less prepayments received is positive or negative.

When it is likely that the total costs of the individual piece of work in progress will exceed total sales income, the total expected loss is recognised as a provision.

Prepayments

Prepayments included in assets comprise incurred costs relating to subsequent financial year. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash consists of bank deposits and cash in hand.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

The net revaluation of equity investments in subsidiaries and associates is recognised in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Dividends from subsidiaries which are expected to be adopted before adoption of the annual report for DESMI Pumping Technology A/S are not tied up in the revaluation reserve.

Anvendt regnskabspraksis

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivitet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 1. januar 2016.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og offentliggjorte omstruktureringer m.v.

Hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomheds-overtagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Accounting policies

An amount equivalent to internally generated development costs in the balance sheet is recognised in equity under reserve for development costs. The reserve is measured less deferred tax and reduced by amortisation and impairment losses on the asset. If impairment losses on development costs are subsequently reversed, the reserve will be restored with a corresponding amount. The reserve is dissolved when the development costs are no longer associated with the operations of the enterprise, and the remaining amount will be transferred to retained earnings. In accordance with act no. 738 amending the Danish Financial Statements Act of 1 June 2015, development costs will initially be recognised in the reserve, with initial recognition in the balance sheet from 1 January 2016.

Provisions

Provisions comprise anticipated costs of guarantee commitments and published restructurings, etc.

Provisions are recognized and measured as the best estimate of the expenses required to settle the liabilities at the balance sheet date. Provisions that are estimated to mature more than one year after the balance sheet date are measured at their discounted value. Guarantee commitments comprise commitments to remedy defects and deficiencies within the guarantee period.

Current and deferred taxes

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax in the balance sheet under receivables or payables.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities and are recognised in the balance sheet at the tax rate applicable.

However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through a set-off against deferred tax liabilities or against tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and the tax rates, which according to legislation in force on the balance date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

Non-current liabilities are measured at cost at the time of contracting such payables (raising of the loan). The liabilities are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognized in the income statement as a financial expense over the term of the liability on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Current liabilities are also measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen

Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysninger på forretningssegmenter. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring

Accounting policies

Prepayments received from customers

Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to the time and date of delivery of the agreed product or completion of the agreed service.

Deferred income

Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.

Cash flow statement

The company has chosen not prepare a cash flow statement referring to Section 86(4) of the Danish Financial Statements Act as the company is included in the consolidated cash flow statement.

Segment information

Segment information is presented in business segments. The segment information is presented according to group accounting policies, risks, and internal measurement reporting.

Resultatopgørelse for 2017 - *Income statement for 2017*

	Note	2017 DKK'000	2016 DKK'000
Nettoomsætning / <i>Revenue</i>	2	334.213	327.945
Direkte produktionsomkostninger / <i>Direct production costs</i>		(240.494)	(238.391)
Dækningsbidrag / <i>Gross profit</i>		90.719	89.554
Indirekte produktionsomkostninger / <i>Indirect production costs</i>		(42.642)	(41.780)
Bruttofortjeneste / <i>Gross profit</i>		51.077	47.774
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>		(50.773)	(50.522)
Administrationsomkostninger / <i>Administrative costs</i>		(17.398)	(17.715)
Andre driftsindtægter / <i>Other operating income</i>		11.398	10.811
Resultat før finansielle poster / <i>Profit/loss before net financials</i>		-5.696	-9.653
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder / <i>Income from investments in group enterprises</i>	4	23.300	33.605
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder / <i>Income from investments in ass. enterprises</i>	5	159	(140)
Andre finansielle indtægter / <i>Financial income</i>	6	8.960	394
Andre finansielle omkostninger / <i>Financial expenses</i>	7	(1.956)	(5.851)
Resultat før skat / <i>Profit/loss before tax</i>		24.767	18.355
Skat af årets resultat / <i>Tax on profit/loss for the year</i>	8	(1.261)	2.796
Årets resultat / <i>Profit/loss for the year</i>		<u>23.506</u>	<u>21.151</u>

Balance pr. 31. december 2017 – Balance sheet at 31 December 2017

	Note	2017 DKK'000	2016 DKK'000
Færdiggjorte udviklingsprojekter / <i>Completed development projects</i>		<u>3.767</u>	<u>4.631</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt / <i>Total intangible assets</i>	10	<u>3.767</u>	<u>4.631</u>
Grunde og bygninger / <i>Land and buildings</i>		1.170	1.242
Produktionsanlæg og maskiner / <i>Plant and machinery</i>		2.963	1.269
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar / <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		<u>733</u>	<u>1.197</u>
Materielle anlægsaktiver i alt / <i>Total property, plant and equipment</i>	11	<u>4.866</u>	<u>3.708</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / <i>Equity Investments in group enterprises</i>	12	228.320	227.853
Kapitalandele i associerede virksomheder / <i>Equity Investments in associated enterprises</i>	12	6.715	4.189
Andre tilgodehavender / <i>Other receivables</i>	13	<u>5.380</u>	<u>5.344</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt / <i>Total investments</i>		<u>240.415</u>	<u>237.386</u>
Anlægsaktiver i alt / <i>Total non-current assets</i>		<u>249.048</u>	<u>245.725</u>
Råvarer og hjælpematerialer / <i>Raw materials and consumables</i>		26.151	30.930
Varer under fremstilling / <i>Work in progress</i>		6.783	7.091
Fremstillede varer og handelsvarer / <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		<u>22.125</u>	<u>15.358</u>
Varebeholdninger i alt / <i>Total inventories</i>		<u>55.059</u>	<u>53.379</u>
Igangværende arbejde for fremmed regning / <i>Work in progress for third part</i>	14	8.112	2.624
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser / <i>Trade receivables</i>		20.413	16.301
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder / <i>Receivables from group enterprises</i>		22.119	55.569
Udskudt skatteaktiv / <i>Deferred tax asset</i>	15	2.688	5.408
Andre tilgodehavender / <i>Other receivables</i>		1.665	3.460
Periodeafgrænsningsposter / <i>Prepayments</i>	16	<u>287</u>	<u>666</u>
Tilgodehavender i alt / <i>Total receivables</i>		<u>55.284</u>	<u>84.028</u>
Likvide beholdninger / <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>636</u>	<u>446</u>
Omsætningsaktiver i alt / <i>Total current assets</i>		<u>110.979</u>	<u>137.853</u>
Aktiver i alt / <i>Total assets</i>		<u>360.027</u>	<u>383.578</u>

Balance pr. 31. december 2017 – Balance sheet at 31 December 2017

	Note	2017 DKK'000	2016 DKK'000
Selskabskapital / <i>Contributed capital</i>	17	25.798	25.798
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode / <i>Reserve for net revaluation – equity method</i>		102.490	157.683
Reserve for udviklingsomkostninger / <i>Reserve for development costs</i>		2.494	1.532
Overført resultat / <i>Retained earnings</i>		16.721	5.675
Foreslået udbytte for året / <i>Proposed dividends for the financial year</i>		<u>50.000</u>	<u>10.000</u>
Egenkapital i alt / <i>Total equity</i>		<u>197.503</u>	<u>200.688</u>
Andre hensatte forpligtelser / <i>Other provisions</i>	18	<u>3.750</u>	<u>1.250</u>
Hensatte forpligtelser i alt / <i>Total Provisions</i>		<u>3.750</u>	<u>1.250</u>
Gæld til realkreditinstitutter / <i>Mortgage debt</i>		<u>151</u>	<u>200</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt / <i>Total long-term payables</i>	19	<u>151</u>	<u>200</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser / <i>Short-term portion of long-term payables</i>		49	49
Gæld til øvrige kreditinstitutter / <i>Payables to other credit institutions</i>		13.033	77.053
Modtagne forudbetalinger fra kunder / <i>Prepayments received from customers</i>		2.475	2.346
Leverandører af varer og tjenesteydelser / <i>Trade payables</i>		10.768	12.189
Gæld til tilknyttede virksomheder / <i>Payables to group enterprises</i>		110.218	67.704
Anden gæld / <i>Other payables</i>		22.080	21.599
Periodeafgrænsningsposter / <i>Deferred income</i>	20	<u>0</u>	<u>500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt / <i>Total short-term payables</i>		<u>158.623</u>	<u>181.440</u>
Gældsforpligtelser i alt / <i>Total payables</i>		<u>158.774</u>	<u>181.640</u>
Passiver i alt / <i>Total equity and liabilities</i>		<u>360.027</u>	<u>383.578</u>
Eventualforpligtelser / <i>Contingt liabilities</i>	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser / <i>Charges and security</i>	22		
Nærtstående parter / <i>Related parties</i>	23		

Egenkapitalopgørelse (DKK'000)
Statement of changes in equity (DKK'000)

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskr. indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Net revaluation reserve equity meth.</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividends for the financial year</i>	<i>Total</i>
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Saldo 1. januar 2016 / <i>Balance 1 Jan. 2016</i>	25.798	157.379	0	561	40.000	223.738
Udloddet udbytte / <i>Dividends distributed</i>					(40.000)	(40.000)
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit/loss for the year</i>		33.465		(22.314)	10.000	21.151
Valutakursregulering udenlandske datter- virksomheder / <i>Exchange adjustment foreign enterprises</i>		(5.877)				(5.877)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustment of hedging instruments</i>				2.149		2.149
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>				(473)		(473)
Overførsler til/fra andre reserver / <i>Transfer to/from other reserves</i>			1.532	(1.532)		0
Udbytte fra datterselskaber / <i>Dividend from enterprises</i>		(27.284)		27.284		0
Saldo 31. december 2016	<u>25.798</u>	<u>157.683</u>	<u>1.532</u>	<u>5.675</u>	<u>10.000</u>	<u>200.688</u>
<i>/ Balance at 31 December 2016</i>						
Saldo 1. januar 2017 / <i>Balance 1 Jan. 2017</i>	25.798	157.683	1.532	5.675	10.000	200.688
Udloddet udbytte / <i>Dividends distributed</i>					(10.000)	(10.000)
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit/loss for the year</i>		23.465		(49.959)	50.000	23.506
Valutakursregulering udenlandske datter- virksomheder / <i>Exchange adjustment foreign enterprises</i>		(15.022)		7		(15.015)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustment of hedging instruments</i>				(2.149)		(2.149)
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>				473		473
Overførsler til/fra andre reserver / <i>Transfer to/from other reserves</i>		(55.000)	962	54.038		0
Udbytte fra datterselskaber / <i>Dividend from Enterprises</i>		(8.636)		8.636		0
Saldo 31. december 2017	<u>25.798</u>	<u>102.490</u>	<u>2.494</u>	<u>16.721</u>	<u>50.000</u>	<u>197.503</u>
<i>/ Balance at 31 December 2017</i>						

Noter – Notes

1. Efterfølgende begivenheder / Subsequent events

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser. / No important events have occurred after the end of the financial year.

2. Nettoomsætning / Revenue

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring. / Information about the distribution of revenue by activities and geographical markets is provided below. The segment information is prepared in accordance with the company's accounting policies and follows the company's internal financial management.

	Netto- omsætning- Net turnover DKK'000	Drifts- resultat Operating profit DKK'000	Anlægs- aktiver Assets DKK'000	Forplig- telse Liabilities DKK'000
Aktiviteter 2017 / Activities 2017:				
Salg/prod. af pumper / -løsninger / Sale/prod. of pumps, pumping solutions	<u>334.213</u>	<u>(5.696)</u>	<u>249.048</u>	<u>162.524</u>
Aktiviteter 2016 / Activities 2016:				
Salg/prod. af pumper / -løsninger / Sale/prod. of pumps, pumping solutions	<u>327.945</u>	<u>(9.653)</u>	<u>245.725</u>	<u>182.890</u>
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Omsætningen omfatter salg af pumper / The turnover comprises sale of pumps				
Eksportandel – Moderselskab / Export percentage			74%	75%
3. Medarbejderforhold (DKK'000) / Employee aspects (DKK'000)				
Lønninger / Wages and salaries			82.859	80.149
Bidrag til pensioner / Pension contributions			6.912	7.012
Andre udgifter til social sikring / Other social security costs			1.123	1.212
Vederlag til direktion/bestyrelse / Remuneration for executive/supervisory board			<u>1.880</u>	<u>1.846</u>
			<u>92.774</u>	<u>90.219</u>
Gennemsnitligt antal ansatte / Average number of employees			<u>191</u>	<u>198</u>
4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (DKK'000) / Income from equity investments in group enterprises (DKK'000)			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Income from equity investments in group enterprises			20.012	32.213
Eliminering af interne gevinster og tab / Elimination of internal gains and losses			3.637	1.758
Nedskrivning på goodwill / Impairment losses on goodwill			<u>(349)</u>	<u>(366)</u>
I alt / Total			<u>23.300</u>	<u>33.605</u>
5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder (DKK'000) / Income from equity investments associates (DKK'000)				
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder / Income from equity investments in associates			<u>159</u>	<u>(140)</u>
6. Andre finansielle indtægter / Financial income				
Af de samlede renteindtægter vedrører t.DKK 60 tilknyttede virksomheder (2016 t.DKK 97). / Of the total interest income DKK 60k is related to affiliated companies (2016: DKK 97k).				
7. Andre finansielle omkostninger / Financial expenses				
Af de samlede renteudgifter vedrører t.DKK 937 tilknyttede virksomheder (2016 t.DKK 870). / Of the total interest expense DKK 937k is related to affiliated companies (2016: DKK 870k).				

Noter – Notes

8. Skat af årets resultat (DKK'000) / Tax on profit for the year (DKK'000)	2017	2016
Årets aktuelle skat / Current tax for the year	0	0
Ændring i udskudt skat / Change in deferred tax	1.261	(2.796)
Skat af ordinært resultat / Tax on result of ordinary activities	1.261	(2.796)

9. Resultatdisponering (DKK'000) / Distribution of profit (DKK'000)

Forslag til resultatdisponering / Proposed distribution of profit

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis meotde / Reserve for net revaluation according to the equity method	23.465	33.465
Forslag til udbytte for regnskabsåret / Proposed dividend for the financial year	50.000	10.000
Overført resultat / Retained earnings	(49.959)	(22.314)
	23.506	21.151

10. Immaterielle anlægsaktiver / Intangible assets

	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects DKK'000	Erhvervede produkt- rettig- heder Product rights acquired DKK'000	I alt Total DKK'000
Kostpris pr. 01.01.17 / Cost as at 01.01.17	11.718	373	12.091
Tilgang i året / Additions during the year	1.319		1.319
Afgang i året / Disposals during the year			
Kostpris pr. 31.12.17 / Cost as at 31.12.17	13.037	373	13.410
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17 / Amortisation and impairment losses as at 01.01.17	7.087	373	7.460
Årets afskrivninger / Amortisation during the year	2.183		2.183
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17 / Amortisation and impairment losses as at 31.12.17	9.270	373	9.643
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 / Carrying amount as at 31.12.17	3.767	0	3.767
Regnskabsmæssig værdi pr. 01.01.17 / Carrying amount as at 01.01.17	4.631	0	4.631

Fordeling af afskrivningerne / Distribution of amortisation

Salgs- og distributionsomkostninger / Sales and distribution costs	2.183	1.842
Administrationsomkostninger / Administration costs	0	0
	2.183	1.842

Noter – Notes

11. Materielle anlægsaktiver / Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> DKK'000	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> DKK'000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> DKK'000	I alt <i>Total</i> DKK'000
Kostpris pr. 01.01.17 / <i>Cost as at 01.01.17</i>	2.347	21.730	17.024	41.101
Tilgang i året / <i>Additions during the year</i>		2.098		2.098
Afgang i året / <i>Disposals during the year</i>				
Kostpris pr. 31.12.17 / <i>Cost as at 31.12.17</i>	2.347	23.828	17.024	43.199
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17 / <i>Amortisation and impairment losses as at 01.01.17</i>	1.105	20.461	15.827	37.393
Årets afskrivninger / <i>Amortisation during the year</i>	72	404	464	940
Afskrivninger vedr. solgte aktiver / <i>Amortisation, sold assets</i>				
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17 / <i>Amortisation and impairment losses as at 31.12.17</i>	1.177	20.865	16.291	38.333
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 / <i>Carrying amount as at 31.12.17</i>	1.170	2.963	733	4.866
Regnskabsmæssig værdi pr. 01.01.17 / <i>Carrying amount as at 01.01.17</i>	1.242	1.269	1.197	3.708

Fordeling af afskrivningerne / *Distribution of amortisation*

	2017	2016
Produktionsomkostninger / <i>Production costs</i>	644	717
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>	74	77
Administrationsomkostninger / <i>Administration costs</i>	222	374
	940	1.168

12. Kapitalandele (DKK'000) / Equity investments (DKK'000)

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i> DKK'000	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in asso. enterprises</i> DKK'000
Kostpris pr. 01.01.17 / <i>Cost as at 01.01.17</i>	70.161	4.197
Tilgang i året / <i>Additions during the year</i>	335	2.851
Afgang i året / <i>Disposals during the year</i>		
Kostpris pr. 31.12.17 / <i>Cost as at 31.12.17</i>	70.496	7.048
Værdireguleringer pr. 01.01.17 / <i>Revaluations as at 01.01.17</i>	157.692	(8)
Kursregulering til ultimokurs / <i>Exchange adjustment at year-end exchange rate</i>	(14.538)	(484)
Årets resultatandele efter skat / <i>Profit shares after tax</i>	20.018	159
Regulering af intern avance / <i>Adjustment of internal profit</i>	3.637	
Udbytte / <i>Dividend</i>	(8.636)	
Afskrivning på goodwill / <i>Depreciation goodwill</i>	(349)	
Værdireguleringer pr. 31.12.17 / <i>Revaluation as at 31.12.17</i>	157.824	-333
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 / <i>Carrying amount as at 31.12.17</i>	228.320	6.715
Regnskabsmæssig værdi pr. 01.01.17 / <i>Carrying amount as at 01.01.17</i>	227.853	4.189

I regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder, indgår goodwill med 360 t.DKK.
Investments in group enterprises includes goodwill amounting to DKK 360k.

Noter – Notes

12. Kapitalandele (DKK'000) (fortsat) / Equity investments (DKK'000) (continued)

	Årets resultat <i>Profit for the year</i> DKK'000	Egenkapital <i>Equity</i> DKK'000
Tilknyttede virksomheder / Group enterprises:		
• DESMI Ltd., Newcastle-under-Lyme, Staffs., England 100% af selskabskapitalen GBP 150.000 / <i>Wholly owned share capital, GBP 150,000</i>	1.987	15.362
• DESMI FHS Ltd., Newcastle-under-Lyme, Staffs., England 100% af selskabskapitalen GBP 1 / <i>Wholly owned share capital, GBP 1</i>	8	1.783
• DESMI GmbH, Hamburg, Germany 100% af selskabskapitalen EUR 102.000 / <i>Wholly owned share capital, EUR 102,000</i>	1.034	4.951
• DESMI B.V., Utrecht, Holland 100% af selskabskapitalen EUR 170.471 / <i>Wholly owned share capital, EUR 170,471</i>	1.567	8.945
• DESMI Norge AS, Kristiansand, Norway 100% af selskabskapitalen NOK 2.000.000 / <i>Wholly owned share capital, NOK 2,000,000</i>	93	3.606
• DESMI SARL, Voisins-le-Bretonneux, France 100% af selskabskapitalen EUR 75.000 / <i>Wholly owned share capital, EUR 75,000</i>	(1.265)	(147)
• DESMI China Holding A/S, Aalborg, Denmark 100% af selskabskapitalen, DKK 7.000.000 / <i>Wholly owned share capital, DKK 7,000,000</i>	4.484	139.982
• DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou, China 100% af selskabskapitalen RMB 17.116.633 / <i>Wholly owned share capital, RMB 17,116,233</i>	6.964	94.673
• DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co., Ltd., Xuancheng, China 100% af selskabskapitalen RMB 20.000.000 / <i>Wholly owned share capital, RMB 20,000,000</i>	4.553	14.420
• DESMI PTS Hong Kong Limited, Wanchai, Hong Kong 100% af selskabskapitalen, USD 13 / <i>Wholly owned share capital, USD 13</i>	1.506	3.549
• DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore 100% af selskabskapitalen, SGD 150.000 / <i>Wholly owned share capital, SGD 150,000</i>	570	7.400
• DESMI Inc., Chesapeake, USA 100% af selskabskapitalen USD 50.000 / <i>Wholly owned share capital, USD 50,000</i>	(673)	28.137
• IC-DISC., Chesapeake, USA 100% af selskabskapitalen USD 3.000 / <i>Wholly owned share capital, USD 3,000</i>	415	809
• DESMI Danmark A/S, Aalborg, Denmark 100% af selskabskapitalen DKK 6.000.000 / <i>Wholly owned share capital, DKK 6,000,000</i>	10.292	19.677
• CS ELECTRIC NORD ApS, Aalborg, Denmark 100% af selskabskapitalen DKK 201.000 / <i>Wholly owned share capital, DKK 201,000</i>	0	335
Associerede virksomheder / Associated enterprises:		
• DESMI India LLP, Hyderabad, India 40% af selskabskapitalen DKK 17.700.000 / <i>40% owned share capital, DKK 17,700,000.</i>	398	16.788

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt (DKK'000) / Other financial assets (DKK'000)

	Andre tilgode- havender <i>Other receivables</i> DKK'000
Kostpris pr. 01.01.17 / <i>Cost as at 01.01.17</i>	5.344
Tilgang i året / <i>Additions during the year</i>	104
Afgang i året / <i>Disposals during the year</i>	(68)
Kostpris pr. 31.12.17 / <i>Cost as at 31.12.17</i>	5.380
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 / <i>Carrying amount as at 31.12.17</i>	5.380
Regnskabsmæssig værdi pr. 01.01.17 / <i>Carrying amount as at 01.01.17</i>	5.344

Noter – Notes

14. Igangværende arbejde for fremmed regning / Work in progress for third parties

	2017	2016
	DKK'000	DKK'000
Salgsværdi / Sales value	<u>8.112</u>	<u>2.624</u>

15. Udskudt skatteaktiv (DKK'000) / Deferred tax asset (DKK'000)

Udskudt skatteaktiv primo året / Provisions for deferred tax at beginning of the year	5.408	3.085
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen / Deferred tax recognized in the income statement	(1.261)	2.796
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen / Deferred tax recognized in equity	473	(473)
Anvendt i sambeskatning / Used in joined taxation	<u>(1.932)</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv ultimo året / Provisions for deferred tax at the end of the year	<u>2.688</u>	<u>5.408</u>

16. Periodeafgrænsningsposter - aktiv / Prepayments

Periodeafgrænsningsposter der udgør t.DKK 287 består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår (2016: forudbetalte omkostninger t.DKK 666).

Prepayments amounting to DKK 287k consist of prepaid expenses relating to subsequent financial years.(2016:prepaid expenses DKK 666k).

17. Selskabskapital / Contributed capital

Selskabskapitalen udgør 25.798 t.DKK og er fordelt på aktier af 1 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser

The share capital amounts to DKK 25,798k and is divided into shares of DKK 1 or multiples thereof. The shares have not been divided into classes

18. Hensat til garantiforpligtelser / Provisions for warranties

	2017	2016
	DKK'000	DKK'000
Hensat til garantiforpligtelser pr. 01.01.17 / Provisions for warranties as at 01.01.17	1.250	2.850
Årets forbrug af hensatte forpligtelser / Consumption of provisions this year	(500)	(1.600)
Årets foretagne hensatte forpligtelser / Provisions for warranties this year	<u>3.000</u>	<u>_____</u>
I alt pr. 31.12.17 / Total as at 31.12.17	<u>3.750</u>	<u>1.250</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: / The expected maturities for provisions are:		
0 – 1 år / 0 – 1 year	<u>3.750</u>	<u>1.250</u>
I alt pr. 31.12.17 / Total as at 31.12.17	<u>3.750</u>	<u>1.250</u>

Hensættelse til garantiforpligtelser består af kendte såvel som ukendte garantiomkostninger på igangværende og afsluttede ordrer.
Provision for warranty obligations consists of known as well as unknown warranty costs on current and completed orders.

19. Langfristede gældsforpligtelser / Long-term liabilities

Af den langfristede gæld, 151 t.DKK, forfalder 0 t.DKK senere end fem år efter balancetidspunktet.

DKK 0k of the total long-term liabilities, amounting to DKK 151k fall due later than five years after the balance sheet date.

20. Periodeafgrænsningsposter - passiv / Accrued expenses and deferred income

Periodeafgrænsningsposter der udgør t.DKK 0, består af udskudte indtægter vedrørende efterfølgende indkomstår (2016: t.DKK 500).

Accrued expenses and deferred income amounting to DKK 0k consist of deferred income relating to subsequent financial years (2016: DKK 500k).

21. Eventualforpligtelser / Contingent liabilities

Leasing og lejeforpligtelser / Lease and rental commitments

Der påhviler DESMI Pumping Technology A/S leasing- og lejeforpligtelser for 6.867 t.DKK.

DESMI Pumping Technology A/S has leasing and rental commitments amounting to DKK 6,867k

Noter – Notes

21. Eventualforpligtelser (fortsat) / *Contingent liabilities (continued)*

Kautionforpligtelser / *Recourse guarantee commitments*

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter i datter- og søstervirksomheder:

DESMI GmbH

DESMI Norge AS

DESMI Danmark A/S

DESMI Contracting A/S

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou, China

DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co., Ltd., Xuancheng, China

DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore

DESMI PTS Hong Kong Limited, Wanchai, Hong Kong

A guarantee was placed to the credit institutions of subsidiaries and affiliated companies:

DESMI GmbH

DESMI Norge AS

DESMI Danmark A/S

DESMI Contracting A/S

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou, China

DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co., Ltd., Xuancheng, China

DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore

DESMI PTS Hong Kong Limited, Wanchai, Hong Kong

Andre eventualforpligtelser / *Other contingent liabilities*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Stensemide Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes and any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The total tax liability for the jointly taxed companies at the balance sheet date has not yet been determined. For further information, please see the financial statements of the management company Stensemide Holding ApS.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser / *Charges and security*

Til sikkerhed for DESMI Pumping Technology A/S' prioritetsgæld, restgæld pr. 31. december 2017 på 200 t.DKK er der stillet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 er 1.138 t.DKK.

The mortgage debt of DESMI Pumping Technology A/S, outstanding balance DKK 200k at 31 December 2017, is secured by way of mortgage on property, of which the carrying amount is DKK 1,138k at 31 December 2017.

23. Nærtstående parter / *Related parties*

Bestemmende indflydelse / *Controlling influence*

Grundlag for indflydelse / *Basis of influence*

DESMI A/S, Aalborg

Stensemide Holding ApS, Aalborg

Henrik Sørensen, Broholtvej 36, 9430 Vadum

Direkte moderselskab / *Parent company*

Ultimativ moderselskab / *Ultimate parent company*

Kapitalejer / *Capital Owner*

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Medarbejderforhold.

Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into the ordinary course of business at arms' length.

Remuneration for the management is specified in note 3. Employee aspects.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Receivables from group companies recognised under current assets and short-term payables to group enterprises consist of balances which are settled on an ongoing basis and in accordance with the company's standard terms of agreement and payment. No write downs have been made on the receivables.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne DESMI A/S, Aalborg og Stensemide Holding ApS, Aalborg

The company is included in the consolidated financial statements of the parents DESMI A/S, Aalborg and Stensemide Holding ApS, Aalborg.

THE DESMI GROUP - ONE GLOBAL COMPANY

DESMI offices:

Africa

DESMI Africa Ltd.
Tel.: +255 757597827

China

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Tel.: +86 512 6274 0400

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Shanghai Liaison Office
Tel.: +86 21 6071 06 00-05, 6071 06 07-13

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Tianjin Liaison Office
Tel.: +86 22 2317 0467

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Guangzhou Liaison Office
Tel.: +86 20 2831 3973

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Chongqing Liaison Office
Tel.: +86 23 8823 3518

DESMI Pumping Technology (Xuancheng)
Co., Ltd.
Tel.: +86 563 2612 570

Denmark

DESMI A/S - Group Head Quarter
Tagholm 1
DK-9400 Nørresundby
Tel.: +45 96 32 81 11

DESMI Pumping Technology A/S
Tel.: +45 96 32 81 11

DESMI Danmark A/S
Tel.: +45 72 44 02 50

DESMI Contracting A/S
Tel.: +45 96 32 81 11

DESMI Ro-Clean A/S
Tel.: +45 65 48 16 10

DESMI Ocean Guard A/S
Tel.: +45 96 32 81 99

Ecuador

DESMI Latinoamerica S.A.
Tel.: +593 2 326 1939

France

DESMI SARL
Tel.: +33 130 439 710

Germany

DESMI GmbH
Tel.: +49 407 519847

India

DESMI India LLP
Tel.: +91-99 4933 9054

Indonesia

DESMI Ro-Clean APAC
Tel.: +62 21 570 7577

Korea

DESMI Korea
Tel.: +82 51 723 8801

Netherlands

DESMI B.V.
Tel.: +31 30 261 00 24

Norway

DESMI AS
Tel.: +47 38 12 21 80

Poland

DESMI Sp. z o.o.
Tel.: +48 22 676 91 16

Singapore

Desmi Singapore Pte Ltd.
Tel.: +65 6250 7177

Sweden

DESMI Sweden
Tel.: +46 21 58 02 010

UAE

DESMI Pumping Technology A/S (Br.)
Dubai Office
Tel.: +971 4 501 5530

Abu Dhabi Office
Tel.: +971 50-821 4979

U.K.

DESMI Ltd.
Tel.: +44 1782 566900

DESMI FHS Ltd.
Tel.: +44 1782 566900

USA

DESMI Inc.
Tel.: +1 757 857 7041

- DESMI Companies
- DESMI Dealers/Agents

MARINE & OFFSHORE

INDUSTRY

OIL SPILL RESPONSE

DEFENCE & FUEL

UTILITY