

DESMI Pumping Technology A/S

Tagholm 1, 9400 Nørresundby
CVR-nr. / CVR no. 19 35 12 11

Årsrapport for 2023 Annual report for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.04.24

Morten Axel Petersen
Dirigent

| | |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. Company information etc. | 3 |
| Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report | 5 - 9 |
| Ledelsesberetning Management's review | 10 - 18 |
| Resultatopgørelse Income statement | 19 |
| Balance Balance sheet | 20 - 22 |
| Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity | 23 |
| Noter Notes | 24 - 55 |

Selskabet

The company

DESMI Pumping Technology A/S
Tagholm 1
9400 Nørresundby
Danmark
Telefon / Tel.: 96 32 81 11
Hjemmeside / Website: www.desmi.com
E-mail: desmi@desmi.com
Hjemsted / Registered office: Aalborg
CVR-nr. / CVR no.: 19 35 12 11
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Henrik Mørkholt Sørensen

Bestyrelse

Board of Directors

Morten Axel Petersen, formand / chairman
Hung Chung Humphrey Lau
Henrik Ooppelstrup
Matias Ingerslev Lehm
Henrik Mørkholt Sørensen

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Parent company

DESMI A/S, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for DESMI Pumping Technology A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.23 - 31.12.23 for DESMI Pumping Technology A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.23 and of the results of the company's activities for the financial year 01.01.23 - 31.12.23.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Nørresundby, den 15. april 2024
Nørresundby, April 15, 2024

Direktionen
Executive Board

Henrik Mørkholt Sørensen

Bestyrelsen
Board of Directors

Morten Axel Petersen
Formand / Chairman

Hung Chung Humphrey Lau

Henrik Ooppelstrup

Matias Ingerslev Lehm

Henrik Mørkholt Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Til kapitalejeren i DESMI Pumping Technology A/S

To the shareholder of DESMI Pumping Technology A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DESMI Pumping Technology A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Opinion

We have audited the financial statements of DESMI Pumping Technology A/S for the financial year 01.01.23 - 31.12.23, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31.12.23 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.23 - 31.12.23 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

Statement on the management's review

Management is responsible for the management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility 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 the management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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 oprettholder 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 fort-

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

sætte 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.

Aalborg, den 15. april 2024
Aalborg, April 15, 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne28606

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.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|-----------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| <i>Profit/loss</i> | | | | | |
| Nettoomsætning Revenue | 923.137 | 1.016.796 | 711.045 | 728.412 | 884.184 |
| Bruttofortjeneste Gross profit | 127.404 | 48.663 | 76.734 | 110.428 | 159.292 |
| Resultat af primær drift Operating profit/loss | 39.483 | -19.219 | 21.783 | 54.959 | 80.048 |
| Finansielle poster i alt Total net financials | 65.947 | 66.723 | 55.132 | 79.128 | 166.806 |
| Resultat før skat Profit before tax | 105.430 | 47.504 | 76.915 | 134.087 | 246.854 |
| Årets resultat Profit for the year | 102.202 | 54.473 | 72.874 | 125.654 | 227.627 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver Total assets | 826.333 | 964.136 | 820.965 | 746.335 | 694.694 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment | 525 | 614 | 1.807 | 75 | 886 |
| Egenkapital Equity | 428.324 | 379.738 | 412.818 | 409.001 | 377.074 |
| Varebeholdninger Inventories | 227.196 | 295.488 | 246.753 | 220.207 | 146.968 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables | 27.529 | 37.366 | 30.590 | 30.343 | 40.674 |

Nøgletal
Ratios

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| <i>Profitability</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning Return on equity | 25,30% | 13,75% | 17,74% | 31,97% | 96,67% |
| Afkastningsgrad Return on investet capital | 4,78% | -1,99% | 2,65% | 7,36% | 11,52% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| <i>Equity ratio</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad Solvency ratio | 51,84% | 39,39% | 50,29% | 54,80% | 54,28% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| <i>Others</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average) | 240 | 227 | 194 | 214 | 190 |

Definitioner af nøgletal

Ratios definitions

| | | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ | Return on equity: | $\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$ |
| Afkast af investeret kapital: | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$ | Return on invested capital: | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Avg. invested capital excl. goodwill}}$ |
| EBITA: | Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill. | EBITA: | Operating profit plus amortisation and impairment losses on goodwill. |
| Investeret kapital ekskl. goodwill: | Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital. | Invested capital excl. goodwill: | Sum of intangible operating assets and property, plant and equipment (excl. goodwill) as well as net working capital. |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Solvency ratio: | $\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$ |

Væsentligste aktiviteter

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

De væsentligste forretningssegmenter er:

- Marine & Offshore
- Industry
- Defence & Fuel
- Utility
- samt salg af EnviRo-Clean (miljø udstyr) fra søsterselskabet DESMI Ro-Clean A/S.

Udbuddet af selskabets produktprogram, der er komplementeret med agenturprodukter fra førende producenter på verdensmarkedet, suppleres af tilknyttede ydelser i form af komplet projektering og installation af pumpeanlæg inklusive automation/styringer samt efterfølgende service gennem koncernens veludbyggede net af dattervirksomheder og servicecentre.

Årets aktiviteter

2023 er et år, hvor aktiviteterne har været rettet mod de tiltag, som var defineret i selskabets tidligere strategiplaner. I forbindelse med ændringer i moderselskabets ejerstruktur er der igangsat forskellige optimerings projekter til understøttelse af en ny strategi periode. Disse tiltag omhandler bl.a. Commercial Excellence, Product Management, arbejdskapitalstyring samt opgradering af systemer og processer.

Det operationelle, som tidligere var påvirket af leverandørudfordringer i form af forsinkelser og udfordringer på fragt området samt materiale-mangel, så en bedring i 2023.

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 centers.

Activities i 2023

In 2023, the company has overall focused on the initiatives defined in the previous strategy plans of the company. In connection with the owner structure changes of the parent company several different optimization projects are launched to support a new strategy period. These initiatives are among others about Commercial Excellence, Product Management, management of working capital, and up-grade of systems and processes.

Operations, which previously has been affected by supplier challenges in form of delays and challenges related to the freight area as well as shortage of materials, experienced improvements in 2023.

Den strategiske retning er fremadrettet i stor udstrækning relateret til den fortsatte kommercielle udvikling rettet mod intensivering af salgsindsatsen gennem de bestående repræsentationer, udvikling af nye forretningsområder samt styrkelse af den globale salgsledelse.

I supply chain området er der bl.a. arbejdet på at optimere den samlede produktionskapacitet på tværs af fabrikkerne.

2023 har været et år, hvor omsætningen lå under sammenligningsåret primært relateret til nedgang i det interne salg til datterselskaber. Omsætninger lå marginalt under budget, hvorfor forventninger for året blev nået.

Ultimo 2023 er ordrebeholdningen marginalt reduceret i forhold til primo. Ordrebeholdning er ultimo 2023 stadig på et relativt højt niveau og et godt udgangspunkt for 2024.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK 102.202 mod t.DKK 54.473 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 428.324.

Resultatforventningen for 2023 er markant forbedret i forhold til 2022 og målsætningen blev derfor opfyldt, primært som følge af omsætningsniveau samt en bedring i marginerne.

Under ovennævnte omstændigheder betragtes resultatet som tilfredsstillende.

Prospectively, the strategic direction is to a great extent related to the continued commercial development directed to the intensification of the sales efforts via the existing representations, development of new business areas, and strengthening of the global sales management.

In the supply chain area, efforts have, among others, been made to optimize the total production capacity across the production facilities.

2023 has been a year where the turnover has been below the year of reference primarily due to decreasing internal sales to the subsidiaries. The turnover was marginally below budget, for what reason the expectations for the year were met.

At the end of 2023, the order book is marginally reduced compared to the beginning of the year. The order book at the end of 2023 is still at a relatively high level and a good basis for 2024.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.23 - 31.12.23 shows a profit/loss of DKK 102,202k against DKK 54,473k for the period 01.01.22 - 31.12.22. The balance sheet shows equity of DKK 428,324k.

The expectations for the result of 2023 are significantly higher compared to 2022, therefore, the objective was met, primarily because of the turnover level and improvement of the margins.

Under the above-mentioned circumstances the result is consequently considered satisfactory.

Forventet udvikling

I forventningen om en fortsat god udvikling i markedet for 2024 fastholdes vækststrategien, hvilket indebærer, at der i 2024 fortsat vil blive investeret i en styrket forretningsform, hvor det er muligt at udnytte den generelle markeds-mæssige udvikling.

Selskabet forventes at bidrage til vækst i omsætning og en indtjening på 2023 niveau. Forventningen for 2024 er et resultat efter skat i niveauet 120-130 mio. DKK.

Finansielle risici

I forbindelse med koncernens globale aktiviteter betragtes valutakursudsving som en risikofaktor. Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici, hvor det vurderes relevant og attraktivt. Afdækning sker primært via valutaterminskontrakter.

En væsentlig del af koncernens 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, og afdækning af denne risiko gennemføres ad hoc på baggrund af forventet prisudvikling.

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 digitalisering arbejdes med koncepter og løsninger, som understøtter strategien og medvirker til en øgning af konkurrenceevnen.

Outlook

Expecting a continued good development in 2024 the growth strategy is maintained, which means that investments in a strengthened business platform will continuously be made in 2024, which will make it possible to utilize the general market related development.

The company is expected to contribute to growth in turnover and earnings on a level compared to 2023. The expectation for 2024 is a result after tax in the range of DKK 120-130 million.

Financial 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 where it is considered relevant and attractive. Hedging primarily 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 activities

The company works on a number of development projects, which partly aims to develop, optimize 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.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Samfundsansvar

Selskabet indgår i DESMI A/S - koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for samfundsansvar i årsrapporten for 2023 for modervirksomheden DESMI A/S, CVR-nr. 34 28 67 96.

Corporate social responsibility

The company is part of the DESMI A/S Group. Reference is made to the group corporate social responsibility report in the annual report for 2023 for the parent DESMI A/S, CVR-no. 34 08 67 96.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden anskues fra forskellige vinkler.

Gender composition of the management

Supreme management body

The company sees gender diversity on the Board of Directors as important to ensure that both genders are represented and can contribute to the company being viewed from different angles.

| | 31.12.23 | 31.12.22 | 31.12.21 | 31.12.20 | 31.12.19 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Antal medlemmer Number of members | 3 | *) | *) | *) | *) |
| Underrepræsenteret køn i % Underrepresented sex (%) | 0% | *) | *) | *) | *) |
| Måltal i % Target (%) | 33% | *) | *) | *) | *) |
| Årstal måltal forventes opfyldt Target figures expected to be met in year | 2027 | *) | *) | *) | *) |

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

*) The table does not contain information for 2022 and earlier, in line with section 99 b(7) of the Danish Financial Statements Act.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets bestyrelse af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 3 bestyrelsesmedlemmer (0%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Update on meeting targets

The company's Board of Directors currently consists of 0 female board members out of a total of 3 board members (0%), which is unchanged from last year.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet ønsker en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, og selskabet har derfor i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer:

- Opfordret begge køn til at opstille til bestyrelsesposter, som var på valg
- Ved udvælgelse og nominering af kandidater til bestyrelsen har selskabet udarbejdet en formel og gennemsigtig proces, der blandt andet tager højde for behovet for løbende at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, for at opnå det fastsatte måltal
- Lavet en række interne tiltag, der skal fremme kvindelige kandidaters incitament til at opsøge muligheden for at blive valgt ind i bestyrelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Significant actions taken during the financial year to achieve the target

The company wishes to have equal representation of men and women on the Board of Directors and has therefore taken the following actions during the year in line with this policy to increase the proportion of female board members:

- Encouraged both sexes to stand for board positions that were up for election
- When selecting and nominating candidates for the Board of Directors, the company has developed a formal and transparent process that takes into account the need to regularly increase the proportion of the underrepresented sex on the Board of Directors in order to achieve the set target
- Implemented a number of internal initiatives to encourage female candidates to seek to be elected to the board.

Accounting policies

The gender diversity ratio in the supreme management body is calculated as the proportion of female board members on the Board of Directors. It only includes board members elected by the general meeting. Employee representatives are not included.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

Other management levels

Other levels of management include the Executive Board, and people with responsibility for personnel who report directly to the Executive Board.

| | 31.12.23 | 31.12.22 | 31.12.21 | 31.12.20 | 31.12.19 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Antal ledere Number of managers | 14 | *) | *) | *) | *) |
| Underrepræsenteret køn i % Underrepresented sex (%) | 29% | *) | *) | *) | *) |
| Måltal i % Target (%) | 33% | *) | *) | *) | *) |
| Årstal måltal forventes opfyldt Target figures expected to be met in year | 2027 | *) | *) | *) | *) |

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

*) The table does not contain information for 2022 and earlier, in line with section 99 b(7) of the Danish Financial Statements Act.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets øvrige ledelsesniveauer af 4 kvindelige ledere ud af i alt 14 ledere (29%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Update on meeting targets

The company's other levels of management currently consist of 4 female managers out of a total of 14 managers (29%), which is unchanged from last year.

Beskrivelse af væsentligte indhold af politikken

Selskabets politik og mål er at skabe en arbejdsplads med en mangfoldig arbejdsstyrke på alle ledelsesniveauer, der fremmer lige muligheder uanset baggrund, kultur, religion, køn m.v. Ledelsen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og teamledere. Politikken indeholder rammer for den enkelte leders karriereudvikling og muligheder for mentorordninger og indeholder samtidig interne måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer. I politikken er desuden fastsat retningslinjer for rekruttering og fastholdelse af det køn, som er underrepræsenteret i virksomheden.

Description of material content of the policy

The company's policy and goal is to create a workplace with a diverse workforce at all levels of management that promotes equal opportunities irrespective of background, culture, religion, gender, etc. Management has adopted a policy to increase the proportion of the underrepresented sex at the other management levels, including the company's department managers and team leaders. The policy contains a framework for each manager's career development and mentoring options, and internal targets for the proportion of the underrepresented sex at other management levels. The policy also lays down guidelines for recruiting and retaining the sex that is underrepresented in the company.

Selskabet har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer til 33%. Selskabet arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2027.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet har i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige ledere:

- Support til udarbejdelse af individuelle karriereplaner
- Mentorordninger
- Efterlevelse af personalepolitikker, der fremmer lige karrieremuligheder for begge køn
- Ansættelsesprocedurer, som bidrager til at sikre ensartede rekrutteringsmuligheder for begge køn.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Selskabet indgår i DESMI A/S - koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for dataetik i årsrapporten for 2023 for modervirksomheden DESMI A/S, CVR-nr. 34 08 67 96.

The company has set a target for the underrepresented sex at other management levels of 33%. The company is working towards achieving the target before the end of 2027.

Significant actions taken during the financial year to achieve the target

The company has taken the following actions during the year in line with this policy to increase the proportion of female managers:

- Support for preparation of individual career plans
- Mentoring schemes
- Pursuing staff policies that promote equal career opportunities for both sexes
- Recruitment procedures that help ensure uniform recruitment opportunities for both sexes.

Accounting policies

The gender diversity ratio at other management levels is calculated as the proportion of female managers with responsibility for personnel out of the total number of managers with responsibility for personnel at the other management levels.

Data ethics

The company is part of the DESMI A/S Group. Reference is made to the group statement on data ethics in the annual report for 2023 for the parent company DESMI A/S, CVR-no. 34 08 67 96.

Resultatopgørelse
Income statement

| Note | | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
|------|--|----------------|------------------|
| 2 | Nettoomsætning Revenue | 923.137 | 1.016.796 |
| | Produktionsomkostninger Production costs | -795.733 | -968.133 |
| | Bruttofortjeneste Gross profit | 127.404 | 48.663 |
| | Distributionsomkostninger Distribution costs | -76.435 | -63.133 |
| | Administrationsomkostninger Administration costs | -23.688 | -16.150 |
| | Andre driftsindtægter Other operating income | 12.202 | 11.401 |
| | Resultat af primær drift Operating profit/loss | 39.483 | -19.219 |
| 4 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises | 81.914 | 75.310 |
| 5 | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder Income from equity investments in associates | 1.894 | 1.022 |
| 6 | Andre finansielle indtægter Financial income | 3.226 | 1.636 |
| 7 | Andre finansielle omkostninger Financial expenses | -21.087 | -11.245 |
| | Finansielle poster i alt Total net financials | 65.947 | 66.723 |
| | Resultat før skat Profit before tax | 105.430 | 47.504 |
| 8 | Skat af årets resultat Tax on profit for the year | -3.228 | 6.969 |
| | Årets resultat Profit for the year | 102.202 | 54.473 |
| 9 | Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account | | |

| Note | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
|----------------|-------------------|-------------------|
| AKTIVER | | |
| ASSETS | | |
| | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | t.DKK | t.DKK |
| | 6.517 | 6.710 |
| | | |
| | 0 | 0 |
| | | |
| | 958 | 637 |
| | | |
| 10 | 7.475 | 7.347 |
| | | |
| | 1.781 | 2.232 |
| | | |
| | 1.009 | 1.276 |
| | | |
| 11 | 2.790 | 3.508 |
| | | |
| 12 | 407.876 | 391.326 |
| | | |
| 12 | 11.536 | 10.070 |
| | | |
| 13 | 5.848 | 5.848 |
| | | |
| | 425.260 | 407.244 |
| | | |
| | 435.525 | 418.099 |
| | | |
| | 180.814 | 213.560 |
| | | |
| | 27.551 | 35.455 |
| | | |
| | 18.831 | 46.473 |
| | | |
| | 227.196 | 295.488 |

**Balance
Balance sheet**

| Note | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
|--|-------------------|-------------------|
| 14 Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties | 8.645 | 3.151 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables | 27.529 | 37.366 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises | 107.019 | 178.772 |
| 15 Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset | 4.053 | 8.144 |
| Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable | 1.933 | 459 |
| Andre tilgodehavender Other receivables | 1.455 | 6.676 |
| 16 Periodeafgrænsningsposter Prepayments | 4.420 | 5.379 |
| Tilgodehavender i alt Total receivables | 155.054 | 239.947 |
| Likvide beholdninger Cash | 8.558 | 10.602 |
| Omsætningsaktiver i alt Total current assets | 390.808 | 546.037 |
| Aktiver i alt Total assets | 826.333 | 964.136 |

| Note | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
|--|-------------------|-------------------|
| PASSIVER | | |
| EQUITY AND LIABILITIES | | |
| 17 | | |
| Selskabskapital | 25.798 | 25.798 |
| Contributed capital | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 339.034 | 301.983 |
| Reserve for net revaluation according to the equity method | | |
| Reserve for udviklingsomkostninger | 5.831 | 7.244 |
| Reserve for development costs | | |
| Reserve for sikringstransaktioner | 1.005 | 1.678 |
| Cash flow hedging reserve | | |
| Overført resultat | 1.656 | 3.035 |
| Retained earnings | | |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 55.000 | 40.000 |
| Proposed dividend for the financial year | | |
| Egenkapital i alt | 428.324 | 379.738 |
| Total equity | | |
| 18 | | |
| Andre hensatte forpligtelser | 3.550 | 3.723 |
| Other provisions | | |
| Hensatte forpligtelser i alt | 3.550 | 3.723 |
| Total provisions | | |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 0 | 1 |
| Payables to other credit institutions | | |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 11.762 | 12.183 |
| Prepayments received from customers | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 66.475 | 57.116 |
| Trade payables | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 285.186 | 481.879 |
| Payables to group enterprises | | |
| Selskabsskat | 3 | 0 |
| Income taxes | | |
| Anden gæld | 31.033 | 29.496 |
| Other payables | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 394.459 | 580.675 |
| Total short-term payables | | |
| Gældsforpligtelser i alt | 394.459 | 580.675 |
| Total payables | | |
| Passiver i alt | 826.333 | 964.136 |
| Total equity and liabilities | | |
| 19 | | |
| Oplysninger om dagsværdi | | |
| Fair value information | | |
| 20 | | |
| Afledte finansielle instrumenter | | |
| Derivative financial instruments | | |
| 21 | | |
| Eventualforpligtelser | | |
| Contingent liabilities | | |
| 22 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Charges and security | | |
| 23 | | |
| Nærtstående parter | | |
| Related parties | | |

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | Selskabs- kapital Contributed capital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity development method | Reserve for udviklings- omkostnin- ger Reserve for development costs | Reserve for sikrings- trans- aktioner Cash flow hedging reserve | Overført resultat Retained earnings | Forslag til udbytte for regnskabs- året Proposed dividend for the financial year |
|--------------------------------------|--|---|--|---|--|---|
|--------------------------------------|--|---|--|---|--|---|

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 -
31.12.22

Statement of changes in equity for 01.01.22 - 31.12.22

| | | | | | | |
|--|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Saldo pr. 01.01.22 Balance as at 01.01.22 | 25.798 | 278.231 | 6.872 | 0 | 26.917 | 75.000 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises | 0 | -5.131 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder Distributed dividend from group enterprises | 0 | -18.349 | 0 | 0 | 18.349 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter Fair value adjustment of hedging instruments | 0 | -9.100 | 0 | 2.152 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte Dividend paid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -75.000 |
| Skat af egenkapitalbevægelser Tax on changes in equity | 0 | 0 | 0 | -474 | 0 | 0 |
| Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves | 0 | -20.000 | 372 | 0 | 19.628 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | 76.332 | 0 | 0 | -61.859 | 40.000 |
| Saldo pr. 31.12.22 Balance as at 31.12.22 | 25.798 | 301.983 | 7.244 | 1.678 | 3.035 | 40.000 |

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -
31.12.23

Statement of changes in equity for 01.01.23 - 31.12.23

| | | | | | | |
|--|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Saldo pr. 01.01.23 Balance as at 01.01.23 | 25.798 | 301.983 | 7.244 | 1.678 | 3.035 | 40.000 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises | 0 | -16.844 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder Distributed dividend from group enterprises | 0 | -33.814 | 0 | 0 | 33.814 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter Fair value adjustment of hedging instruments | 0 | 3.618 | 0 | -863 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte Dividend paid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -40.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser Other changes in equity | 0 | 283 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser Tax on changes in equity | 0 | 0 | 0 | 190 | 0 | 0 |
| Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves | 0 | 0 | -1.413 | 0 | 1.413 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | 83.808 | 0 | 0 | -36.606 | 55.000 |
| Saldo pr. 31.12.23 Balance as at 31.12.23 | 25.798 | 339.034 | 5.831 | 1.005 | 1.656 | 55.000 |

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.

| | 2023 | 2022 |
|--|-------|-------|
| | t.DKK | t.DKK |

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.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:
Revenue comprises the following activities:

| | | |
|---|---------|-----------|
| Salg/produktion af pumper/-løsninger | 923.137 | 1.016.796 |
| Sale/production of pumps, pumping solutions | | |

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:
Revenue comprises the following geographical markets:

| | | |
|---------|---------|-----------|
| Eksport | 497.345 | 450.253 |
| Export | | |
| Danmark | 425.792 | 566.543 |
| Denmark | | |
| I alt | 923.137 | 1.016.796 |
| Total | | |

| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
|---|---------------|---------------|
| 3. Medarbejderforhold | | |
| Employee aspects | | |
| Lønninger Wages and salaries | 126.231 | 100.613 |
| Andre omkostninger til social sikring Other social security costs | 5.612 | 4.791 |
| Andre personaleomkostninger Other staff costs | 2.312 | 1.994 |
| I alt Total | 134.155 | 107.398 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year | 240 | 227 |
| Vederlag til ledelsen: Remuneration for the management: | | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse Remuneration for the Executive Board and Board of Directors | 2.322 | 2.097 |
| 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Income from equity investments in group enterprises | | |
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder Share of profit or loss of group enterprises | 88.339 | 77.917 |
| Eliminering af interne gevinster og tab Elimination of internal gains and losses | -6.425 | -2.607 |
| I alt Total | 81.914 | 75.310 |
| 5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Income from equity investments in associates | | |
| Resultatandele fra associerede virksomheder Share of profit or loss of associates | 1.953 | 1.538 |
| Eliminering af interne gevinster og tab Elimination of internal gains and losses | -59 | -516 |
| I alt Total | 1.894 | 1.022 |

| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
|--|---------------|---------------|
| 6. Finansielle indtægter | | |
| Financial income | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises | 263 | 467 |
| Øvrige finansielle indtægter Other financial income | 2.963 | 1.169 |
| I alt Total | 3.226 | 1.636 |
| 7. Finansielle omkostninger | | |
| Financial expenses | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises | 19.499 | 8.390 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt Other financial expenses total | 1.588 | 2.855 |
| I alt Total | 21.087 | 11.245 |
| 8. Skat af årets resultat | | |
| Tax on profit for the year | | |
| Årets aktuelle skat Current tax for the year | 4.464 | 0 |
| Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder Tax value of losses in group enterprises | -5.516 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat Adjustment of deferred tax for the year | 4.280 | -6.969 |
| I alt Total | 3.228 | -6.969 |
| 9. Forslag til resultatdisponering | | |
| Proposed appropriation account | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method | 83.808 | 76.332 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year | 55.000 | 40.000 |
| Overført resultat Retained earnings | -36.606 | -61.859 |
| I alt Total | 102.202 | 54.473 |

10. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects | Erhvervede rettigheder Acquired rights | Udviklings- projekter under udførelse Development projects in progress |
|---|---|--|--|
| Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23 | 24.203 | 373 | 637 |
| Tilgang i året Additions during the year | 2.016 | 0 | 321 |
| Afgang i året Disposals during the year | -69 | -373 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23 | 26.150 | 0 | 958 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 Amortisation and impairment losses as at 01.01.23 | -17.493 | -373 | 0 |
| Afskrivninger i året Amortisation during the year | -2.209 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of amortisation of and impairment losses on disposed assets | 69 | 373 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 Amortisation and impairment losses as at 31.12.23 | -19.633 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23 | 6.517 | 0 | 958 |

Selskabets primære aktivitet er som omtalt i ledelsesberetningen at videreudvikle, optimere og udvide det eksisterende produktprogram.

As mentioned in the managements review, the company's primary activity is to develop, optimize an extend the existing product range.

11. Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | Produktions- anlæg og maski- ner Plant and machinery | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment |
|---|---|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23 | 25.004 | 20.506 |
| Tilgang i året Additions during the year | 83 | 442 |
| Afgang i året Disposals during the year | -158 | -5.038 |
| Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23 | 24.929 | 15.910 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 Depreciation and impairment losses as at 01.01.23 | -22.772 | -19.230 |
| Afskrivninger i året Depreciation during the year | -534 | -550 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets | 158 | 4.879 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 Depreciation and impairment losses as at 31.12.23 | -23.148 | -14.901 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23 | 1.781 | 1.009 |

**12. Kapitalandele
Equity investments**

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises | Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates |
|---|--|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23 | 72.144 | 7.206 |
| Tilgang i året Additions during the year | 1.028 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23 | 73.172 | 7.206 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 Revaluations as at 01.01.23 | 319.119 | 2.864 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises | -16.416 | -428 |
| Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments | 88.339 | 1.953 |
| Udbytte relateret til kapitalandele Dividend relating to equity investments | -53.814 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter Fair value adjustment of hedging instruments | 3.618 | 0 |
| Forskydning i interne avancer på varebeholdninger Changes in intra-group profit from inventories | -6.425 | -59 |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele Other equity adjustments relating to equity investments | 283 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 Revaluations as at 31.12.23 | 334.704 | 4.330 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23 | 407.876 | 11.536 |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi Positive balances ascertainable on initial recognition of equity investments measured at equity value | 0 | 0 |

12. Kapitalandele - fortsat -
Equity investments - continued -

| Navn og hjemsted: Name and registered office: | Ejerandel Ownership interest | Egenkapital t.DKK Equity DKK'000 | Årets resultat t.DKK Net profit/loss for the year DKK'000 |
|---|------------------------------------|--|--|
| Dattervirksomheder: Subsidiaries: | | | |
| DESMI Ltd. (selskabskapital GBP 150.000/share capital GBP 150,000), Newcastle-under-Lyme, Staffs., England | 100% | 24.590 | 7.741 |
| DESMI GmbH (selskabskapital EUR 102.000/share capital EUR 102,000), Hamburg, Germany | 100% | 15.470 | 1.620 |
| DESMI B.V. (selskabskapital EUR 170.471/share capital EUR 170,471), Utrecht, Netherlands | 100% | 10.069 | 6.959 |
| DESMI sp. Z.o.o. (selskabskapital PLN 300.000/share capital PLN 300,000), Warszawa, Poland | 100% | 7.569 | 3.815 |
| DESMI Norge AS (selskabskapital NOK 2.000.000/share capital NOK 2,000,000), Kristiansand, Norway | 100% | 11.601 | 4.117 |
| DESMI Sarl (selskabskapital EUR 75.000/share capital EUR 75,000) Voisins-le-Bretonneux, France | 100% | 7.170 | 2.535 |
| DESMI China Holding A/S (selskabskapital DKK 7.000.000/share capital DKK 7,000,000), Aalborg, Denmark | 100% | 258.292 | 22.744 |
| DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co.Ltd. (selskabskapital RMB 17.116.233/share capital RMB 17,116,233), Suzhou, China | 100% | 255.023 | 22.796 |
| DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co. Ltd. (selskabskapital RMB 20.000.000/share capital RMB 20,000,000), Xuancheng, China | 100% | 52.943 | 618 |
| DESMI PTS Hong Kong Limited (selskabskapital USD 13/share capital USD 13), Wanchai, Hong Kong | 100% | 3.754 | 591 |
| DESMI Singapore Pte. Ltd. (selskabskapital SGD 150.000/share capital SGD 150,000), Singapore | 100% | 20.292 | 13.621 |
| DESMI Inc. (selskabskapital USD 50.000/share capital USD 50,000), Chesapeake, USA | 100% | 28.863 | 4.008 |
| DESMI Danmark A/S (selskabskapital DKK 6.000.000/share capital DKK 6,000,000), Aalborg, Denmark | 100% | 31.084 | 22.103 |
| DESMI Canada Inc. (selskabskapital CAD 100.000/share capital CAD 100,000), Quebec, Canada | 100% | 4.096 | 155 |

| | | | |
|---|------|-----|-----|
| DESMI Sverige AB (selskabskapital SEK 500.000/share capital SEK 500,000), Mölndal, Sweden | 100% | 660 | -12 |
|---|------|-----|-----|

Associerede virksomheder:
Associates:

| | | | |
|---|-----|--------|-------|
| DESMI India LLP (selskabskapital INR 274.000.000/share capital INR 274,000,000), Hyderabad, India | 25% | 48.528 | 7.810 |
|---|-----|--------|-------|

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt
Other non-current financial assets

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | Andre tilgodehavender Other receivables |
|--|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23 | 5.848 |
| Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23 | 5.848 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23 | 5.848 |

| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

14. Igangværende arbejder for fremmed regning
Work in progress for third parties

| | | |
|---|-------|-------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties | 8.645 | 3.151 |
|---|-------|-------|

15. Udskudt skat
Deferred tax

| | | |
|--|--------|-------|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23 Provisions for deferred tax as at 01.01.23 | 8.144 | 1.649 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement | -4.281 | 6.969 |
| Udskudt skat indregnet på egenkapitalen Deferred tax recognised in equity | 190 | -474 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23 Provisions for deferred tax as at 31.12.23 | 4.053 | 8.144 |

16. Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

| | | |
|--|-------|-------|
| Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments | 4.420 | 5.379 |
|--|-------|-------|

17. Selskabskapital
Share capital

Selskabskapitalen består af:
The share capital consists of:

| | Antal Quantity | Pålydende værdi i alt t.DKK Total nominal value DKK'000 |
|--------------------------------|-------------------|---|
| Kapitalandele Share capital | 25.798.000 | 25.798 |

18. Andre hensatte forpligtelser
Other provisions

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | | Garanti- forpligtelser Warranty commitments |
|---|-------------------|--|
| Forpligtelser pr. 01.01.23 Provisions as at 01.01.23 | | 3.723 |
| Anvendt i året Applied during the year | | -1.923 |
| Hensat i året Provisions during the year | | 1.750 |
| Forpligtelser pr. 31.12.23 Provisions as at 31.12.23 | | 3.550 |
| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:
Other provisions are expected to be distributed as follows:

| | | |
|---|-------|-------|
| Kortfristede forpligtelser Current liabilities | 3.550 | 3.723 |
|---|-------|-------|

19. Oplysninger om dagsværdi
Fair value information

| Beløb i t.DKK Figures in DKK '000 | Afledte finansielle instrumenter Derivative financial instruments |
|---|--|
| Dagsværdi pr. 31.12.23 Fair value as at 31.12.23 | 1.290 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen Unrealised changes of fair value recognised in equity for the year | 673 |

20. Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Selskabet indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.23 t.DKK 1.290, og urealiseret nettogevinst efter skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.23 udgør t.DKK 673. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

The Board of Directors lays down the framework for the conclusion of contracts for derivative financial instruments. The company concludes contracts for the sole purpose of hedging the currency risk on the future sale of goods in foreign currency. The fair value of the forward exchange contracts amounts to DKK 1,290k as at 31.12.23, and the unrealised net gain after tax recognised in equity as at 31.12.23, constitutes DKK 673k. Forward exchange contracts are only concluded with counterparties (Danish banks) with a good credit score from a reputable credit rating agency.

21. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingforpligtelser med samlet forpligtelse på t.DKK 27.078.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for DESMI Sarl's gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

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 Flow Danish TopCo ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Lease commitments

The company has rental- and leasing commitments amounting a total of DKK 27,078k.

Recourse guarantee commitments

The company has placed a guarantee for DESMI Sarl's debt to credit institutions.

Other contingent liabilities

The company 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 Flow Danish TopCo ApS.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Selskabet har givet pant i aktier på nom. t.GBP 150 i DESMI Ltd. til Danske Bank.

Selskabet har givet pant i aktier på nom. t.NOK 2.000 i DESMI Norge AS til Danske Bank.

The company has pledged nom. GBP 150k capital in DESMI Ltd. to Danske Bank.

The company has pledged nom. NOK 2,000k capital in DESMI Norge AS to Danske Bank.

23. Nærtstående parter
Related parties

| Bestemmende indflydelse Controlling influence | Grundlag for indflydelse Basis of influence |
|--|--|
| DESMI A/S, Aalborg | Direkte modervirksomhed Direct parent company |
| Flow Danish TopCo ApS, Aalborg | Ultimativ modervirksomhed Ultimative parent company |
| Flow Danish BidCo ApS, Aalborg | Modervirksomhed for DESMI A/S Parent company to DESMI A/S |
| Flow Danish MidCo ApS, Aalborg | Modervirksomhed for Flow Danish BidCo ApS Parent company to Flow Danish BidCo ApS |

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Medarbejderforhold. Remuneration for the management is specified in note 3. Employee aspects.

| | |
|----------------------------|-------------------|
| Mellemværender Balances | 31.12.23 t.DKK |
|----------------------------|-------------------|

| | |
|--|----------|
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises | 107.019 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises | -285.186 |

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 Flow Danish TopCo ApS, Aalborg.

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

24. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af DESMI A/S, Aalborg, CVR-nr. 34 08 67 96, der udarbejder 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. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for large enterprises in reporting class C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with section 112 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements. The company is a subsidiary of DESMI A/S, Aalborg, CVR no. 34 08 67 96, which prepares 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 recognised 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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 finansiel 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 selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date 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 kroner (DKK).

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 independent foreign 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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. 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 kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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 under the reserve for net revaluation according to the equity method in respect of investments measured according to the equity method, and otherwise under the foreign currency translation reserve.

Translation adjustments of intercompany balances with independent foreign entities, measured using the equity method and where the balance is considered to be part of the overall investment, are recognised directly in equity under the foreign currency translation reserve. 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 the fair value of a recognised asset or liability (fair value hedging) are recognised in the income statement together with any changes in the value of the hedged asset or liability.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. 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.

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 under the cash flow hedging reserve. 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra 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.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

LEASES

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

GRANTS

Grants are recognised when there is reasonable certainty that the grant conditions have been met and that the grant will be received.

Grants to cover expenses incurred are recognised on a proportionate basis in the income statement over the period in which the expenses eligible for grants are expensed. Grants are recognised under other operating income.

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.

Income from construction contracts involving the delivery of highly customised assets are recognised in the income statement as revenue according to the stage of completion. Accordingly, revenue corresponds to the selling price of work performed during the year (percentage of completion method).

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger vedrørende produktudvikling og produktionsmetoder.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgssaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Production costs

Costs incurred, directly or indirectly, to generate the revenue for the year, including raw materials and consumables, wages and salaries and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used in the production process, are recognised under production costs.

Research and developments costs in relation to product development and manufacturing methods are also recognised under production costs.

Distribution costs

Costs for the distribution of goods sold during the year and sales campaigns etc., including wages and salaries for sales staff, advertising and exhibition costs etc. and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used in the distribution and sales activity, are recognised under distribution costs.

Administrative expenses

Expenses incurred during the year for management and administration, including wages and salaries for administrative staff and management as well as office premise expenses, office expenses, bad debts etc. and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used for administration, are recognised under administrative expenses.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 | Rest- værdi, procent |
|---|----------------------|----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 20 | 0 |
| Erhvervede rettigheder | 20 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-12 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 | 0 |

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle 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".

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income, negative goodwill and gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Depreciation, amortisation and impairment losses

The depreciation and amortisation 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 and amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

| | Useful lives, years | Resi- dual value, per cent |
|---|---------------------------|-------------------------------------|
| Completed development projects | 20 | 0 |
| Acquired rights | 20 | 0 |
| Plant and machinery | 5-12 | 0 |
| Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment | 2-5 | 0 |

The basis of depreciation and amortisation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation and 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Income from equity investments in group enterprises 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. For associates only the proportionate share of intercompany gains and losses is eliminated.

Income from equity investments in subsidiaries and associates also 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 as well as gains and losses on payables etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

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**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

BALANCE SHEET**Intangible assets***Completed development projects and development projects in progress*

Development projects are recognised in the balance sheet where the project aims at developing a specific product or a specific process, intended to be produced or used, respectively, by the company in its production process. On initial recognition, development projects are measured at cost. Cost comprises the purchase price plus expenses resulting directly from the purchase, including wages and salaries directly attributable to the development projects until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance development projects in the development period is not included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Development projects in progress are transferred to completed development projects when the asset is ready for use.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Development projects are subsequently measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

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

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.

Erhvervede rettigheder

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

Acquired rights

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Gains or losses on the disposal of intangible assets

Gains or 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.

Materielle anlægsaktiver

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

Property, plant and equipment

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

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

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

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.

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.

Equity investments in group enterprises and associates*Equity investments in group enterprises*

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

Equity investments in associates

Equity investments in associates are recognised and measured according to the equity method. For equity investments in associates, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele 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.

Equity method

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

Under subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question. Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

Gains or losses on disposal of equity investments

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of 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 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 and amortisation.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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 nettosalgspris 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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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 calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger 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 til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acountofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

The cost of manufactured finished goods and work in progress is determined as the value of direct and indirect material and labour costs. Production overheads include indirect material and labour costs as well as maintenance and depreciation of machinery, buildings and equipment used in the production process as well as the costs of 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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Work in progress for third parties

Work in progress for third parties is measured at the selling price of the work performed less on-account invoicing made for each piece of work in progress.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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 medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, 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 de enkelte igangværende arbejder, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for DESMI Pumping Technology A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

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 aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Balances in the group's cash pool scheme are not, due to the nature of the scheme, considered cash, but are recognized under receivables from group entities.

Equity

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

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized 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 adopted before adoption of the annual report for DESMI Pumping Technology A/S are not tied up in the revaluation reserve (simultaneous principle).

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 recognized in the balance sheet, and the remaining amount will be transferred to retained earnings.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

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.

Unrealised gains and losses on financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging of future cash flows (cash flow hedging) are recognised in equity under the cash flow hedging reserve. The reserve is measured less deferred tax. The reserve is dissolved when the hedged transaction occurs, or it is no longer expected to occur.

Provisions

Other provisions comprise expected expenses incidental to warranty commitments, loss on work in progress, restructuring etc. and are recognised when the company has a legal or constructive obligation at the balance sheet date and it is probable that such obligation will draw on the financial resources of the company. Provisions are measured at net realisable value or fair value if the provision is expected to be settled over the longer term.

Warranty commitments comprise the obligation to repair defective work within the warranty period of 1-5 years. Warranty commitments are measured at net realisable value and recognised based on previous years' experience with warranty work.

Current and deferred tax

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 under receivables or payables in the balance sheet.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Træk på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som gæld til kreditinstitutter, men indgår i regnskabsposten gæld til tilknyttede virksomheder.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. 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 the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

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

Payables

Short-term financial payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables. Other short-term payables are measured at net realisable value.

Payables in the groups cash pool are not, due to the nature of the scheme, regarded as payables to credit institutions, but are recognized under payables to group enterprises.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

Payables that are effectively hedged by derivative financial instruments are measured at fair value.

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.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

CASH FLOW STATEMENT

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act a cash flow statement has not been prepared as the enterprise is included in the consolidated cash flow statement.