

DESMI Pumping Technology A/S

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

Årsrapport for 2022 **Annual report for 2022**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.05.23

Jan Thaarup
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 - 15
Resultatopgørelse Income statement	16
Balance Balance sheet	17 - 19
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	20
Noter Notes	21 - 52

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

Adm. Direktør/CEO Henrik Mørkholt Sørensen

Bestyrelse

Board of directors

Adm. Direktør/CEO Hung Chung Humphrey Lau
Direktør/CEO Poul Ingemann Knudsgaard
Dirketør/CEO Mads Wackes Sckerl
Økonomidirektør/CFO Jan Thaarup
Henrik Ooppelstrup
Matias Ingerslev

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Parent company

DESMI A/S, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for DESMI Pumping Technology A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 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 (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.22 and of the results of the company's activities for the financial year 01.01.22 - 31.12.22.

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 21. marts 2023
Nørresundby, March 21, 2023

Direktionen
Executive Board

Henrik Mørkholt Sørensen
Adm. Direktør/CEO

Bestyrelsen
Board of Directors

Hung Chung Humphrey Lau
Formand / Chairman

Poul Ingemann Knudsgaard

Mads Wackes Sckerl

Jan Thaarup

Henrik Ooppelstrup

Matias Ingerslev

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i DESMI Pumping Technology A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DESMI Pumping Technology A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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.

To the Shareholder of DESMI Pumping Technology A/S

Opinion

We have audited the financial statements of DESMI Pumping Technology A/S for the financial year 01.01.22 - 31.12.22, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.22 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' 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 regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

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 responsibility for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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 opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fort-

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's

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 21. marts 2023
Aalborg, March 21, 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
<i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning Revenue	1.016.796	711.045	728.412	884.184	402.598
Bruttofortjeneste Gross profit	48.662	76.734	110.428	159.292	59.370
Resultat af primær drift Operating profit/loss	-19.219	21.783	54.959	80.048	-4.196
Finansielle poster i alt Total net financials	66.723	55.132	79.128	166.806	41.084
Resultat før skat Profit before tax	47.504	76.915	134.087	246.854	36.888
Årets resultat Profit for the year	54.473	72.874	125.654	227.627	38.817
<i>Balance</i>					
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver Total assets	964.135	820.965	746.335	694.694	393.148
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	614	1.807	75	886	2.625
Egenkapital Equity	379.738	412.818	409.001	377.074	186.937
Varebeholdninger Inventories	295.488	246.753	220.207	146.968	65.729
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	37.366	30.590	30.343	40.674	24.330

Nøgletal

Ratios

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
<i>Profitability</i>					
Egenkapitalens forrentning Return on equity	13,75%	17,74%	31,97%	96,67%	20,19%
Afkastningsgrad Return on investet capital	-1,99%	2,65%	7,36%	11,52%	-1,07%
<i>Soliditet</i>					
<i>Equity ratio</i>					
Soliditetsgrad Solvency ratio	39,39%	50,29%	54,80%	54,28%	47,55%
<i>Øvrige</i>					
<i>Others</i>					
Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	227	194	214	190	180

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Balancesum}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Ratios definitions

Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Return on investet capital:	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Balance sheet total}}$
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

I 2022 har selskabets overordnede fokus været rettet mod fortsat styrkelse af virksomheden. Aktiviteterne, der understøtter dette, er beskrevet i strategiplanen, om end situationen i nogle områder af verden omkring COVID-19 pandemien udfordrede såvel markedsudviklingen og de interne arbejdsprocesser, ligesom selskabet er påvirket af global supply chain forsinkelser og udfordringer på fragt området.

De gennemførte aktiviteter har som hovedformål at skabe fortsat vækst og øget globalisering under fanen One Global Company.

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 2022

In 2022, the company overall has focused on continuously strengthening the business. The activities supporting this are described in the strategy plan, even though the situation about the COVID-19 pandemic in some regions of the world challenged both the market development and the internal working processes, as well as the company is affected by global supply chain delays and the challenges related to the freight area.

The main objective of the implemented activities is to ensure continuous growth and increased globalization under the heading of One Global Company.

Det strategiske arbejde er 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 gennem segmentdirektørerne.

I sourcing området er der bl.a. arbejdet på at optimere den samlede produktionskapacitet på tværs af fabrikkerne, dog påvirket af de nævnte udfordringer i global supply chain forsinkelser.

På tværs af selskaberne arbejdes der med optimering af forretningsgange og processer i bestræbelserne på at optimere generelt.

2022 har været et år, hvor omsætningen blev øget ift. 2021 og primært via salg til Ballast Water Management System. Selskabet nåede dog ikke forventningerne på netop dette område, hvorfor forventninger for året ikke blev nået.

Ultimo 2022 er ordrebeholdningen øget i forhold til primo. Ordrebeholdning ultimo 2022 er på et relativt højt niveau og et godt udgangspunkt for 2023.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på t.DKK 54.473 mod t.DKK 72.874 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 379.738.

The strategic work is largely related to the continued commercial development towards intensified sales efforts through the existing representations, development of new business areas, and strengthening of the global sales management through the segment directors.

In the sourcing area, efforts have been made to optimize the total production capacity across the production facilities, however affected by the mentioned global supply chain delays.

Across companies, optimization of business procedures and processes form part of the endeavors to ensure general optimization.

2022 has been a year where the turnover increased compared to 2021 and primarily via sales of Ballast Water Management Systems. The company thus did not meet the expectations precisely within this area, for which reason the expectations for the year were not met.

At the end of 2022, the order book is increased compared to the beginning of the year. The order book at the end of 2022 is at a relatively high level and a good basis for 2023

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.22 - 31.12.22 shows a profit/loss of DKK 54,473k against DKK 72,874k for the period 01.01.21 - 31.12.21. The balance sheet shows equity of DKK 379,738k.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på et højere niveau end opfyldt. Målsætningen blev derfor ikke opfyldt, primært som følge af manglende salg, udfordringer på levering af leverancer og stigende fragtrater.

Men under ovennævnte omstændigheder betragtes det som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

I forventningen om en fortsat god udvikling i markedet for 2023 fastholdes vækststrategien, hvilket indebærer, at der i 2023 fortsat vil blive investeret i en styrket forretningsform, hvor det er muligt at udnytte den generelle markedsmæssige udvikling og i særdeleshed de muligheder, der afledes af miljømæssig lovgivning inden for shipping-industrien og FN's fokus på bæredygtig udvikling. Gennemførelse af vækststrategien forventes at bidrage til vækst i omsætning og en indtjening over 2022 niveau. Forventningen for 2023 er et resultat efter skat i niveauet 100-130 mio DKK.

Finansielle risici

I forbindelse med koncernens globale aktiviteter betragtes valutakursudsving som en risikofaktor. Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. 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.

The expectations for the result of 2022 were a result before tax at a higher level than achieved. The objective was therefore not met, primarily because of a lack of sales activities, challenges related to supplies, and increasing freight rates.

But under the above-mentioned circumstances it is consequently considered satisfactory.

Outlook

Expecting a continued good development in 2023 the growth strategy is maintained, which means that investments in strengthened business platform will continuously be made in 2023, which makes it possible to utilize the general market related development and particularly the opportunities derived by the environmental legislation within the shipping industry and UN focus on sustainable development. The realization of the growth strategy is expected to contribute to growth in turnover and earnings on a level over 2022. The expectation for 2023 is a result after tax in the range of DKK 100-130 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. 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.

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.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Selskabet indgår i DESMI A/S - koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for samfundsansvar i årsrapporten for 2022 for modervirksomheden DESMI A/S, CVR-nr. 34 08 67 96.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet indgår i DESMI A/S - koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i årsrapporten for 2022 for modervirksomheden DESMI A/S, CVR-nr. 34 08 67 96.

Dataetik

Selskabet indgår i DESMI A/S - koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for dataetik i årsrapporten for 2022 for modervirksomheden DESMI A/S, CVR-nr. 34 08 67 96.

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.

Subsequent events

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

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 2022 for the parent company DESMI A/S, CVR-no. 34 08 67 96.

Gender diversity

The company is part of the DESMI A/S Group. Reference is made to the group statement for gender diversity in the annual report for 2022 for the parent company DESMI A/S, CVR-no. 34 08 67 96.

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 2022 for the parent company DESMI A/S, CVR-no. 34 08 67 96.

Resultatopgørelse
Income statement

Note		2022 t.DKK	2021 t.DKK
2	Nettoomsætning Revenue	1.016.796	711.045
	Produktionsomkostninger Production costs	-968.134	-634.311
	Bruttofortjeneste Gross profit	48.662	76.734
	Distributionsomkostninger Distribution costs	-63.133	-52.818
	Administrationsomkostninger Administration costs	-15.628	-12.084
	Andre driftsindtægter Other operating income	10.880	9.951
	Resultat af primær drift Operating profit/loss	-19.219	21.783
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	75.310	59.843
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder Income from equity investments in associates	1.022	1.369
6	Andre finansielle indtægter Financial income	1.636	6.068
7	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-11.245	-12.148
	Finansielle poster i alt Total net financials	66.723	55.132
	Resultat før skat Profit before tax	47.504	76.915
8	Skat af årets resultat Tax on profit for the year	6.969	-4.041
	Årets resultat Profit for the year	54.473	72.874
9	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
ASSETS		t.DKK	t.DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	6.709	6.558
	Erhvervede rettigheder Acquired rights	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse Development projects in progress	637	403
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt Total intangible assets	7.346	6.961
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	2.232	2.733
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	1.276	1.459
11	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	3.508	4.192
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	391.325	362.064
12	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates	10.070	9.517
13	Andre tilgodehavender Other receivables	5.849	5.678
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	407.244	377.259
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	418.098	388.412
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	213.560	154.193
	Varer under fremstilling Work in progress	35.455	32.597
	Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	46.473	59.963
	Varebeholdninger i alt Total inventories	295.488	246.753

**Balance
Balance sheet**

Note	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
14 Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	3.151	27.744
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	37.366	30.590
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	178.772	111.356
15 Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	8.144	1.649
Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	459	0
Andre tilgodehavender Other receivables	6.676	5.070
16 Periodeafgrænsningsposter Prepayments	5.379	452
Tilgodehavender i alt Total receivables	239.947	176.861
Likvide beholdninger Cash	10.602	8.939
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	546.037	432.553
Aktiver i alt Total assets	964.135	820.965

Note	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
PASSIVER		
EQUITY AND LIABILITIES		
17		
Selskabskapital	25.798	25.798
Contributed capital		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	301.983	278.231
Reserve for net revaluation according to the equity method		
Reserve for udviklingsomkostninger	7.244	6.872
Reserve for development costs		
Reserve for sikringstransaktioner	1.678	0
Cash flow hedging reserve		
Overført resultat	3.035	26.917
Retained earnings		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	40.000	75.000
Proposed dividend for the financial year		
Egenkapital i alt	379.738	412.818
Total equity		
18		
Andre hensatte forpligtelser	3.723	2.700
Other provisions		
Hensatte forpligtelser i alt	3.723	2.700
Total provisions		
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1	0
Payables to other credit institutions		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12.183	6.918
Prepayments received from customers		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	57.116	39.161
Trade payables		
Gæld til tilknyttede virksomheder	481.879	301.125
Payables to group enterprises		
Selskabsskat	0	1.875
Income taxes		
Anden gæld	29.495	56.368
Other payables		
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	580.674	405.447
Total short-term payables		
Gældsforpligtelser i alt	580.674	405.447
Total payables		
Passiver i alt	964.135	820.965
Total equity and liabilities		
19		
Oplysninger om dagsværdi		
Fair value information		
20		
Afledte finansielle instrumenter		
Derivative financial instruments		
21		
Eventualforpligtelser		
Contingent liabilities		
22		
Nærtstående parter		
Related parties		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i t.DKK <small>Figures in DKK '000</small>	Selskabs- kapital Contributed capital	Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode Reserve for udviklings- omkost- ninger 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 01.01.21 -
31.12.21

Statement of changes in equity for 01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21 <small>Balance as at 01.01.21</small>	25.798	238.614	6.950	2.799	44.841	90.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder <small>Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises</small>	0	27.882	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder <small>Distributed dividend from group enterprises</small>	0	-27.329	0	0	27.329	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter <small>Fair value adjustment of hedging instruments</small>	0	-4.141	0	-3.589	0	0
Betalt udbytte <small>Dividend paid</small>	0	0	0	0	0	-90.000
Øvrige egenkapitalbevægelser <small>Other changes in equity</small>	0	-4.006	0	0	4.006	0
Skat af egenkapitalbevægelser <small>Tax on changes in equity</small>	0	0	0	790	0	0
Overførsler til/fra andre reserver <small>Transfers to/from other reserves</small>	0	-14.000	-78	0	14.078	0
Forslag til resultatdisponering <small>Net profit/loss for the year</small>	0	61.211	0	0	-63.337	75.000
Saldo pr. 31.12.21 <small>Balance as at 31.12.21</small>	25.798	278.231	6.872	0	26.917	75.000

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

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.

	2022	2021
	t.DKK	t.DKK

2. Nettoomsætning

Revenue

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsættningens 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	1.016.796	711.045
Sale/production of pumps, pumping solutions		

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

Eksport	450.253	368.647
Export		
Danmark	566.543	342.398
Denmark		
I alt	1.016.796	711.045
Total		

	2022 t.DKK	2021 t.DKK
3. Medarbejderforhold		
Employee aspects		
Lønninger Wages and salaries	100.613	91.587
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	4.791	4.464
Andre personaleomkostninger Other staff costs	1.994	1.834
I alt Total	107.398	97.885
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	227	194
Vederlag til ledelsen: Remuneration for the management:		
Vederlag til direktion og bestyrelse Remuneration for the Executive Board and Board of Directors	2.097	2.140
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	77.917	56.682
Eliminering af interne gevinster og tab Elimination of internal gains and losses	-2.607	3.161
I alt Total	75.310	59.843
5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Income from equity investments in associates		
Resultatandele fra associerede virksomheder Share of profit or loss of associates	1.538	954
Eliminering af interne gevinster og tab Elimination of internal gains and losses	-516	415
I alt Total	1.022	1.369

	2022 t.DKK	2021 t.DKK
6. Finansielle indtægter		
Financial income		
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	467	385
Øvrige finansielle indtægter Other financial income	1.169	5.683
I alt Total	1.636	6.068
7. Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	8.390	6.290
Øvrige finansielle omkostninger i alt Other financial expenses total	2.855	5.858
I alt Total	11.245	12.148
8. Skat af årets resultat		
Tax on profit for the year		
Årets aktuelle skat Current tax for the year	0	3.107
Årets regulering af udskudt skat Adjustment of deferred tax for the year	-6.969	934
I alt Total	-6.969	4.041
9. Forslag til resultatdisponering		
Proposed appropriation account		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	76.332	61.211
Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	40.000	75.000
Overført resultat Retained earnings	-61.859	-63.337
I alt Total	54.473	72.874

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. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	22.016	373	403
Tilgang i året Additions during the year	2.187	0	234
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	24.203	373	637
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 Amortisation and impairment losses as at 01.01.22	-15.459	-373	0
Afskrivninger i året Amortisation during the year	-2.035	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Amortisation and impairment losses as at 31.12.22	-17.494	-373	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	6.709	0	637

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. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	24.979	19.917
Tilgang i året Additions during the year	25	589
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	25.004	20.506
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 Depreciation and impairment losses as at 01.01.22	-22.246	-18.458
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-526	-772
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Depreciation and impairment losses as at 31.12.22	-22.772	-19.230
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	2.232	1.276

**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. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	72.144	7.206
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	72.144	7.206
Opskrivninger pr. 01.01.22 Revaluations as at 01.01.22	289.920	2.311
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-4.662	-469
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	77.917	1.538
Udbytte relateret til kapitalandele Dividend relating to equity investments	-32.349	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter Fair value adjustment of hedging instruments	-9.100	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger Changes in intra-group profit from inventories	-2.607	-516
Opskrivninger pr. 31.12.22 Revaluations as at 31.12.22	319.119	2.864
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender Negative equity value impaired in receivables	62	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Depreciation and impairment losses as at 31.12.22	62	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	391.325	10.070
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%	24.860	4.946
DESMI GmbH (selskabskapital EUR 102.000/share capital EUR 102,000), Hamburg, Germany	100%	13.819	4.265
DESMI B.V. (selskabskapital EUR 170.471/share capital EUR 170,471), Utrecht, Netherlands	100%	8.812	5.714
DESMI sp. Z.o.o. (selskabskapital PLN 300.000/share capital PLN 300,000), Warszawa, Poland	100%	4.865	1.639
DESMI Norge AS (selskabskapital NOK 2.000.000/share capital NOK 2,000,000), Kristiansand, Norway	100%	15.063	8.510
DESMI Sarl (selskabskapital EUR 75.000/share capital EUR 75,000) Voisins-le-Bretonneux, France	100%	7.185	1.114
DESMI China Holding A/S (selskabskapital DKK 7.000.000/share capital DKK 7,000,000), Aalborg, Denmark	100%	247.347	15.127
DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co.Ltd. (selskabskapital RMB 17.116.233/share capital RMB 17,116,233), Suzhou, China	100%	247.643	15.389
DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co. Ltd. (selskabskapital RMB 20.000.000/share capital RMB 20,000,000), Xuancheng, China	100%	55.704	6.037
DESMI PTS Hong Kong Limited (selskabskapital USD 13/share capital USD 13), Wanchai, Hong Kong	100%	3.284	458
DESMI Singapore Pte. Ltd. (selskabskapital SGD 150.000/share capital SGD 150,000), Singapore	100%	16.649	10.110
DESMI Inc. (selskabskapital USD 50.000/share capital USD 50,000), Chesapeake, USA	100%	25.679	4.910
DESMI Danmark A/S (selskabskapital DKK 6.000.000/share capital DKK 6,000,000), Aalborg, Denmark	100%	28.981	19.181
DESMI Canada Inc. (selskabskapital CAD 100.000/share capital CAD 100,000), Quebec, Canada	100%	3.982	2.370

DESMI Sverige AB (selskabskapital SEK 500.000/share capital SEK 500,000), Mölndal, Sweden	100%	-62	-428
---	------	-----	------

Associerede virksomheder:
Associates:

DESMI India LLP (selskabskapital INR 274.000.000/share capital INR 274,000,000), Hyderabad, India	25%	40.587	6.151
---	-----	--------	-------

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

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Andre tilgodehavender Other receivables
Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	5.678
Tilgang i året Additions during the year	171
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	5.849
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	5.849

	31.12.22	31.12.21
	t.DKK	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	3.151	27.744
---	-------	--------

15. Udskudt skat
Deferred tax

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22 Provisions for deferred tax as at 01.01.22	1.649	2.582
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	6.969	-934
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen Deferred tax recognised in equity	-474	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22 Provisions for deferred tax as at 31.12.22	8.144	1.648

16. Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments	5.379	452
--	-------	-----

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. 01.01.22 Provisions as at 01.01.22		2.700
Anvendt i året Applied during the year		-1.700
Hensat i året Provisions during the year		2.723
Forpligtelser pr. 31.12.22 Provisions as at 31.12.22		3.723
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK

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

Kortfristede forpligtelser Current liabilities	3.723	2.700
---	-------	-------

19. Oplysninger om dagsværdi**Fair value information**

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Afledte finansielle instrumenter Derivative financial instruments
Dagsværdi pr. 31.12.22 Fair value as at 31.12.22	2.152
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen Unrealised changes of fair value recognised in equity for the year	1.678

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. 31.12.22 t.DKK 2.152, og urealiseret nettogevinst efter skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.22 udgør t.DKK 1.678. 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 2,152k as at 31.12.22, and the unrealised net gain after tax recognised in equity as at 31.12.22, constitutes DKK 1,678k. 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 31.117.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter i dattervirksomhed for:

DESMI Sarl

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 31,117k.

Recourse guarantee commitments

The company has placed a guarantee to the credit institutions of subsidiaries for:

DESMI Sarl

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. 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	31.12.22 t.DKK
----------------------------	-------------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	178.772
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	-481.879

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.

23. 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.

23. 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

23. 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.

23. 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.

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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).

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.

LEASES

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

INCOME STATEMENT**Revenue**

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

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).

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.

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

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

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

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 salgsaktiviteten.

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.

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.

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.

Andre driftsindtægter

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

Other operating income

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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".

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.

23. 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.

23. 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.

23. 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.

23. 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.

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -*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.

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.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

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.

Equity investments with a negative carrying amount are measured at DKK 0. Receivables that are considered part of the combined investment in the enterprises in question are impaired by any remaining negative equity value. Other receivables from such enterprises are impaired to the extent that such receivables are considered uncollectible. Provisions to cover the remaining negative equity value are recognised to the extent that the company has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the enterprise in question.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -*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.

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.

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.

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.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisation sværdien, hvis denne er lavere.

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.

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

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.

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.

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.

Nettorealisation sværdien 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.

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.

Tilgodehavender

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

Receivables

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

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

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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

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.

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.

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.

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

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.

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.

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.

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

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Cash

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

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

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.

Egenkapital

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

Equity

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

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).

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).

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

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, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

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.

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.

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.

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

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

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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

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

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

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 beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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.

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.

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

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.

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.

Gældsforpligtelser

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

Payables

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

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.

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

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.