

DESMI Danmark A/S

Tagholm 1, 9400 Nørresundby
CVR-nr. / CVR no. 29 79 83 62

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 - 13 |
| Resultatopgørelse Income statement | 14 |
| Balance Balance sheet | 15 - 16 |
| Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity | 17 |
| Noter Notes | 18 - 36 |

Selskabet

The company

DESMI Danmark A/S
Tagholm 1
9400 Nørresundby
Danmark
Telefon / Tel.: 72 40 54 84
Hjemmeside / Website: www.desmi.com
Hjemsted / Registered office: Aalborg
CVR-nr. / CVR no.: 29 79 83 62
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Henrik Lyngø Ottesen

Bestyrelse

Board of Directors

Henrik Mørkholt Sørensen, formand / chairman
Helle Serup Hansen
Hung Chung Humphrey Lau
Kristian Færgø Kjeldgaard

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Parent company

DESMI Pumping Technology A/S, Aalborg

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 8. februar 2023
Nørresundby, February 8, 2023

Direktionen Executive Board

Henrik Lynge Ottesen

Bestyrelsen Board of Directors

Henrik Mørkholt Sørensen
Formand / Chairman

Hung Chung Humphrey Lau

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 for DESMI Danmark A/S.

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

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

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

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

Helle Serup Hansen

Kristian Færge Kjeldgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i DESMI Danmark A/S

To the shareholder of DESMI Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DESMI Danmark 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.

Opinion

We have audited the financial statements of DESMI Danmark 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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

As part of an audit conducted in accordance with 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 8. februar 2023
Aalborg, February 8, 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> | | | | | |
| Bruttofortjeneste Gross profit | 48.731 | 41.409 | 50.102 | 55.073 | 40.033 |
| Resultat af primær drift Operating profit | 24.472 | 18.521 | 26.403 | 25.677 | 14.325 |
| Finansielle poster i alt Total net financials | 130 | 328 | 163 | 408 | 303 |
| Årets resultat Profit for the year | 19.181 | 14.749 | 20.647 | 20.331 | 11.396 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver Total assets | 65.498 | 47.013 | 49.405 | 51.900 | 39.931 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment | 462 | 172 | 0 | 59 | 375 |
| Varebeholdninger Inventories | 7.024 | 6.383 | 6.849 | 7.055 | 5.952 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables | 28.328 | 30.699 | 27.913 | 35.721 | 23.444 |
| Egenkapital Equity | 28.981 | 23.800 | 31.051 | 30.404 | 21.073 |

Nøgletal

Ratios

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| <i>Profitability</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning Return on equity | 72,7% | 53,8% | 67,2% | 79,0% | 55,9% |
| Afkast af investeret kapital Return on invested capital | 76,6% | 54,3% | 69,9% | 66,9% | 71,4% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| <i>Equity ratio</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad Solvency ratio | 44,2% | 50,6% | 62,9% | 58,6% | 52,8% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| <i>Others</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average) | 43 | 40 | 51 | 53 | 49 |

Definitioner af nøgletal

Ratios definitions

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i salg af:

- pumper og pumpesystemer til anvendelse inden for marine og offshore relaterede industrier
- pumper og pumpesystemer til forsyningsvirksomheder og industrielle formål.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 19.181.093 mod DKK 14.748.796 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 28.980.828.

Årets resultat er en positiv udvikling og på niveau med det forventede og ledelsen finder således årets resultat særdeles tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 18.528.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på samme niveau som 2022. Selskabet forventer at udbygge sin markedsposition i 2023 som følge af øget markedsandele i eksisterende marked og som følge af nye aktiviteter.

Primary activities

The company's activities comprise selling:

- pumps and pumping systems for marine and offshore related industry
- pumps and pumping systems for public facilities and industries.

The product range that is completed by agency products from leading manufactures on the world market is also supplemented by associated services in the form of projecting and installation of pumping systems and after-sales-service through the well-deloped network of service centres.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.22 - 31.12.22 shows a profit/loss of DKK 19,181,093 against DKK 14,748,796 for the period 01.01.21 - 31.12.21. The balance sheet shows equity of DKK 28,980,828.

Profit/loss for the year is a positive development and at the expected level and the management conciders profit/loss for the year to be extremely satisfactory.

The earnings expectations for 2022 were a net profit of DKK 18.528k.

Outlook

The company expects a profit before tax at the same level as 2022. In 2023, the company expects to extend the market position due to growth in market share on existing markets and as a result of new activities.

Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet tilstræber at afdække alle kommercielle valutarisici. Selskabet handler primært i DKK og EUR, og valutarisikoen betragtes derfor som begrænset.

Financial risks

Foreign currency risks

The company aims at covering all commercial exchange rate risks. The company trade primarily is in DKK and EUR, and the exchange rate risk is therefore considered to be limited.

Resultatopgørelse

Income statement

| Note | | 2022 DKK | 2021 DKK |
|------|---|-------------------|-------------------|
| | Bruttofortjeneste Gross profit | 48.730.740 | 41.409.181 |
| | Distributionsomkostninger Distribution costs | -20.535.158 | -18.666.170 |
| | Administrationsomkostninger Administration costs | -3.723.119 | -4.222.058 |
| | Resultat af primær drift Operating profit | 24.472.463 | 18.520.953 |
| 3 | Finansielle indtægter Financial income | 703.646 | 698.000 |
| | Finansielle omkostninger Financial expenses | -573.409 | -369.543 |
| | Finansielle poster i alt Total net financials | 130.237 | 328.457 |
| | Resultat før skat Profit before tax | 24.602.700 | 18.849.410 |
| 4 | Skat af årets resultat Tax on profit for the year | -5.421.607 | -4.100.614 |
| | Årets resultat Profit for the year | 19.181.093 | 14.748.796 |
| 5 | Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account | | |

| AKTIVER | | 31.12.22 | 31.12.21 |
|----------------|---|-------------------|-------------------|
| ASSETS | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment | 622.615 | 333.434 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment | 622.615 | 333.434 |
| | Anlægsaktiver i alt Total non-current assets | 622.615 | 333.434 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale | 7.024.025 | 6.382.699 |
| | Varebeholdninger i alt Total inventories | 7.024.025 | 6.382.699 |
| 7 | Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties | 726.143 | 1.401.378 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables | 28.327.974 | 30.698.735 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises | 26.393.312 | 6.882.783 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates | 0 | 554 |
| | Andre tilgodehavender Other receivables | 680.453 | 717.485 |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter Prepayments | 142.084 | 223.998 |
| | Tilgodehavender i alt Total receivables | 56.269.966 | 39.924.933 |
| | Likvide beholdninger Cash | 1.580.897 | 371.934 |
| | Omsætningsaktiver i alt Total current assets | 64.874.888 | 46.679.566 |
| | Aktiver i alt Total assets | 65.497.503 | 47.013.000 |

| PASSIVER | | 31.12.22 | 31.12.21 |
|-------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| EQUITY AND LIABILITIES | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| 9 | Selskabskapital Contributed capital | 6.000.000 | 6.000.000 |
| | Overført resultat Retained earnings | 2.980.828 | 3.799.735 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year | 20.000.000 | 14.000.000 |
| | Egenkapital i alt Total equity | 28.980.828 | 23.799.735 |
| 10 | Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax | 74.975 | 39.280 |
| 11 | Andre hensatte forpligtelser Other provisions | 0 | 200.000 |
| | Hensatte forpligtelser i alt Total provisions | 74.975 | 239.280 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions | 0 | 3.509.988 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers | 748.512 | 4.331.391 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables | 4.887.027 | 3.121.138 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises | 19.095.075 | 634.276 |
| | Selskabsskat Income taxes | 5.385.912 | 4.065.842 |
| | Anden gæld Other payables | 6.325.174 | 7.311.350 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables | 36.441.700 | 22.973.985 |
| | Gældsforpligtelser i alt Total payables | 36.441.700 | 22.973.985 |
| | Passiver i alt Total equity and liabilities | 65.497.503 | 47.013.000 |
| 12 | Eventualforpligtelser Contingent liabilities | | |
| 13 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security | | |
| 14 | Nærtstående parter Related parties | | |

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| Beløb i DKK Figures in DKK | Selskabskapital Contributed capital | Overført resultat Retained earnings | Forslag til udbytte for regnskabsåret 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 Balance as at 01.01.21 | 6.000.000 | 3.050.939 | 22.000.000 |
| Betalt udbytte Dividend paid | 0 | 0 | -22.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | 748.796 | 14.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.21 Balance as at 31.12.21 | 6.000.000 | 3.799.735 | 14.000.000 |
| 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 Balance as at 01.01.22 | 6.000.000 | 3.799.735 | 14.000.000 |
| Betalt udbytte Dividend paid | 0 | 0 | -14.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | -818.907 | 20.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.22 Balance as at 31.12.22 | 6.000.000 | 2.980.828 | 20.000.000 |

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 DKK | 2021 DKK |
|--|-------------|-------------|
|--|-------------|-------------|

2. Medarbejderforhold Employee aspects

| | | |
|--|------------|------------|
| Lønninger Wages and salaries | 27.331.699 | 22.783.370 |
| Andre omkostninger til social sikring Other social security costs | 1.241.034 | 1.058.561 |
| Andre personaleomkostninger Other staff costs | 97.540 | 90.098 |
| I alt Total | 28.670.273 | 23.932.029 |

| | | |
|---|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year | 43 | 40 |
|---|----|----|

Vederlag til ledelsen:
Remuneration for the management:

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse Remuneration for the Executive Board and Board of Directors | 1.793.257 | 1.607.781 |
|---|-----------|-----------|

3. Finansielle indtægter Financial income

| | | |
|---|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises | 640.276 | 698.000 |
| Øvrige finansielle indtægter Other financial income | 63.370 | 0 |
| I alt Total | 703.646 | 698.000 |

| | 2022 DKK | 2021 DKK |
|---|-------------|-------------|
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Tax on profit for the year | | |
| Skat af årets resultat | 5.385.912 | 4.065.842 |
| Tax on profit or loss for the year | | |
| Årets regulering af udskudt skat | 35.695 | 34.772 |
| Adjustment of deferred tax for the year | | |
| I alt | 5.421.607 | 4.100.614 |
| Total | | |

5. Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

| | | |
|--|------------|------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 20.000.000 | 14.000.000 |
| Proposed dividend for the financial year | | |
| Overført resultat | -818.907 | 748.796 |
| Retained earnings | | |
| I alt | 19.181.093 | 14.748.796 |
| Total | | |

6. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| Beløb i DKK Figures in DKK | Produktionsan- læg og maskiner 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 | 969.350 | 5.343.228 |
| Tilgang i året Additions during the year | 0 | 461.523 |
| Afgang i året Disposals during the year | -851.056 | -3.008.196 |
| Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22 | 118.294 | 2.796.555 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 Depreciation and impairment losses as at 01.01.22 | -969.350 | -5.009.795 |
| Afskrivninger i året Depreciation during the year | 0 | -163.983 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets | 851.056 | 2.999.838 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Depreciation and impairment losses as at 31.12.22 | -118.294 | -2.173.940 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22 | 0 | 622.615 |

| | 31.12.22 DKK | 31.12.21 DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

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

| | | |
|---|----------------|------------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties | 2.864.529 | 4.051.944 |
| Acontofaktureringer On-account invoicing | -2.138.386 | -2.650.566 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning i alt Total work in progress for third parties | 726.143 | 1.401.378 |

Der indregnes således i balancen:

Work in progress for third parties is recognized in the balance sheet as:

| | | |
|---|---------|-----------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties | 726.143 | 1.401.378 |
|---|---------|-----------|

8. Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

| | | |
|--|---------|---------|
| Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments | 142.084 | 223.998 |
|--|---------|---------|

9. Selskabskapital
Share capital

Selskabskapitalen består af:

The share capital consists of:

| | Antal Quantity | Pålydende værdi i alt DKK Total nominal value DKK |
|--------------------------------|-------------------|---|
| Kapitalandele Share capital | 6.000 | 6.000.000 |

| | 31.12.22 DKK | 31.12.21 DKK |
|--|-----------------|-----------------|
| 10. Udskudt skat | | |
| Deferred tax | | |
| Udskudt skat pr. 01.01.22 Deferred tax as at 01.01.22 | 39.280 | 4.508 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement | 35.695 | 34.772 |
| Udskudt skat pr. 31.12.22 Deferred tax as at 31.12.22 | 74.975 | 39.280 |

11. Andre hensatte forpligtelser
Other provisions

| Beløb i DKK Figures in DKK | | Garantiforpligtel- ser Warranty commitments |
|---|-----------------|--|
| Forpligtelser pr. 01.01.22 Provisions as at 01.01.22 | | 200.000 |
| Tilbageført hensættelse fra tidligere år Reversed provision in respect of previous years | | -200.000 |
| Forpligtelser pr. 31.12.22 Provisions as at 31.12.22 | | 0 |
| | 31.12.22 DKK | 31.12.21 DKK |

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

| | | |
|---|---|---------|
| Kortfristede forpligtelser Current liabilities | 0 | 200.000 |
|---|---|---------|

12. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 1.979.

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 lease and leasing agreements amounting a total of DKK 1,979k.

Other contingent liabilities

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

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

The company has not provided any security over assets.

14. Nærtstående parter
Related parties

| Bestemmende indflydelse Controlling influence | Grundlag for indflydelse Basis of influence |
|--|---|
| Flow Danish TopCo ApS, Aalborg | Ultimativ modervirksomhed Ultimate parent company |
| DESMI Pumping Technology A/S, Aalborg | Modervirksomhed Parent company |
| DESMI A/S, Aalborg | Modervirksomhed for DESMI Pumping Technology A/S Parent company to DESMI Pumping Technology A/S |
| 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 |
| Mellemværender Balances | 31.12.22 DKK |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises | 26.393.312 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises | -19.095.075 |

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.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne DESMI A/S, Aalborg og Flow Danish TopCo ApS, Aalborg.

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.

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

15. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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.

GENERAL

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

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

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.

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.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

LEASES

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

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and production costs as well as other operating income.

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

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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 salgaktiviteten.

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.

Andre driftsindtægter

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

Distribution costs

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

Administrative expenses

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

Other operating income

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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 DKK |
|---|----------------------|-----------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 | 0 |

Andre finansielle poster

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

Depreciation, amortisation and impairment losses

The depreciation and amortisation of 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 DKK |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Plant and machinery | 5 | 0 |
| Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment | 2-5 | 0 |

Other net financials

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

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.

15. 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**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

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

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

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

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.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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.

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

Inventories

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

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

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.

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

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.

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 acountofaktureringer 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.

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

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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

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

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

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

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

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

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

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

Egenkapital

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Cash

Cash includes deposits in bank account.

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

Equity

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

Provisions

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Current and deferred tax

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

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

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Gældsforpligtelser**

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

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.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Payables

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

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.

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.

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.