

# Årsrapport 2019/20

## Annual report 2019/20

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15. februar 2021

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 15. February 2021*

### Dirigent

*Chairman of the General Meeting*



---

Emerson Automation Solutions, Marine Solutions  
Damcos A/S  
CVR-nr. 49 69 81 19  
Central Business Registration No: 49 69 81 19

Aaderupvej 41  
DK-4700 Naestved  
Denmark

T +45 6578 7200  
F +45 6578 7272



**EMERSON**  
Process Management

## Indholdsfortegnelse

### Contents

	<b>Side</b>
	<u>Page</u>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	2
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditors' report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	19
Resultatopgørelse for 2019/20 <i>Income statement for 2019/20</i>	28
Balance pr. 30.09.2020 <i>Balance sheet at 30 September 2020</i>	29
Egenkapitalopgørelse for 2019/20 <i>Statement of changes in equity for 2019/20</i>	31
Pengestrømsopgørelse for 2019/20 <i>Cash flow statement for 2019/20</i>	32
Noter <i>Notes</i>	33

**Den engelske tekst i dette dokument er en uautoriseret oversættelse af det danske originaldokument.**

**I tilfælde af uoverensstemmelser er den danske udgave gældende.**

*The English text in this document is an unauthorized translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.*

**Vær opmærksom på, at det danske decimalsystem er brugt i denne årsrapport.**

*Please note that the Danish digit and grouping symbols have been used in this annual report.*

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Damcos A/S  
Aaderupvej 41  
4700 Næstved  
CVR-nr.: 49 69 81 19  
Hjemstedskommune: Næstved

Telefon: 55 78 72 00  
Telefax: 55 78 72 72

### Bestyrelse

Jakob Nørr, formand  
Matthew Sweeney  
Ole Bojesen  
Erick Morales  
Kasper Vad Gundestrup, medarbejdervalgt  
repræsentant  
Tommy Gleerup, medarbejdervalgt repræsentant

### Direktion

Erick Morales


### Revision

KPMG P/S  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

Godkendt på selskabets generalforsamling,  
den 29. januar 2021

### Dirigent

*Chairman of the General Meeting*



## Company details

### Company

*Damcos A/S  
Aaderupvej 41  
DK-4700 Næstved  
Central Business Registration No: 49 69 81 19  
Registered in: Næstved*

*Phone: +45 55 78 72 00  
Fax: +45 55 78 72 72*

### Supervisory Board

*Jakob Nørr, Chairman  
Matthew Sweeney  
Ole Bojesen  
Erick Morales  
Kasper Vad Gundestrup, member elected by the  
employees  
Tommy Gleerup, member elected by the employees*

### Executive Board

*Erick Morales*

### Company auditors

*KPMG P/S  
Dampfærgevej 28  
DK-2100 København Ø*

*The Annual General Meeting adopted at the annual  
report on 29 January 2021*

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Damcos A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 15. februar 2021

*Næstved, 15 February 2021*

### Direktion

*Executive Board*



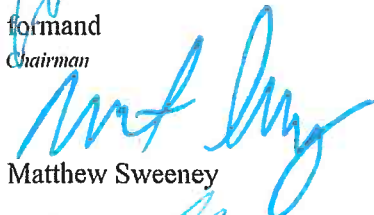
Erick Morales  
administrerende direktør  
*Executive Director*

### Bestyrelse

*Supervisory Board*



Hans Jakob Nørr  
formand  
*Chairman*



Matthew Sweeney



Kasper Vad Gundestrup  
medarbejdervalgt repræsentant  
*member elected by the employees*

## Statement by Management on the annual report

*We have today presented the annual report of Damcos A/S for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020.*

*The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act. We consider the applied accounting policies appropriate for the annual report to provide a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2020 as well as the result of the company's activities and cash flows for the financial year 1 October 2019 -*

*Further, it is our view that the management's report includes a fair review of developments in the company's activities and economic conditions, net profit and the company's financial matters.*

*We recommend that the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*



Ole Bojesen



Erick Morales



Tommy Gleerup  
medarbejdervalgt repræsentant  
*member elected by the employees*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Damcos A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Damcos A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Independent auditor's report

To the shareholder of Damcos A/S

### Opinion

*We have audited the financial statements of Damcos A/S for the financial year 1 October 2019 – 30 September 2020 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2019 – 30 September 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### Basis for opinion

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.*

*We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.*

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***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 virksomhedens 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 virksomheden, 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.

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:

## ***Independent auditor's report***

### ***Management's responsibility for the financial statements***

*Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that 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 as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 financial statement users made on the basis of these financial statements.*

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

— 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 virksomhedens 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 virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden 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.

## *Independent auditor's report*

— *identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*

- *obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

- *evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

- *conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

- *evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

### 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.

København, den 15. februar 2021

Copenhagen, 15 February 2021

## KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 25578198

Kenn W. Hansen

statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

mne 30154

## Independent auditor's report

*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.*

### *Statement on the Management's review*

*Management is responsible for the Management's review.*

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

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

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

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



## Ledelsesberetning

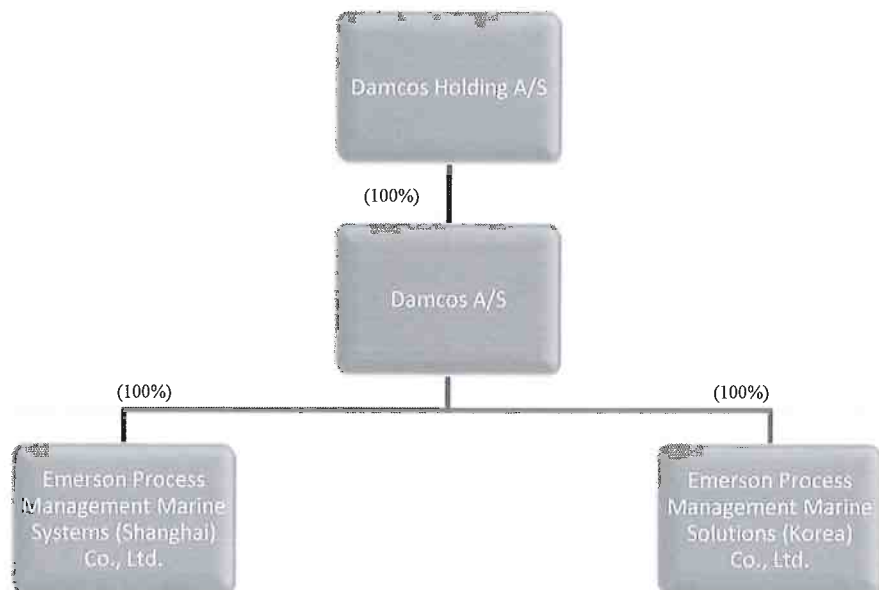
*Management's review*

### Koncernoversigt

*Group chart*

De i parentes anførte procenttal angiver ejerforhold

*The percentages stated in the brackets indicate the shareholding*



## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal

Financial highlights

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	326.139	330.194	291.331	303.533	279.519
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	128.831	151.295	132.155	124.410	112.847
Resultat af primær drift <i>Profit from ordinary activities</i>	53.822	76.181	56.088	58.386	44.864
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	53.751	76.217	56.088	58.385	44.949
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	386	590	769	-740	74
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	40.459	58.711	42.339	45.835	33.422
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	37.303	33.654	30.026	28.247	33.890
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	43.809	45.036	38.392	31.170	40.729
Egenkapital <i>Equity</i>	404.997	414.537	395.826	398.487	372.652
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	531.987	580.690	464.492	461.965	435.069
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	15.773	12.275	5.269	5.194	9.238
Operationelle aktiver <i>Operating assets</i>	462.255	510.911	394.645	390.728	365.080
<b>Nøgletal</b> <i>Ratios</i>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	39,5%	45,8%	45,4%	41,0%	40,4%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	16,5%	23,1%	19,3%	19,2%	16,1%
Afkast af investeret kapital <i>Return on invested capital</i>	14,8%	21,8%	16,6%	18,1%	11,3%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	9,9%	14,5%	10,7%	11,9%	7,3%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	76,1%	71,4%	85,2%	86,3%	85,7%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of full-time employees</i>	176	166	159	163	178

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

*The key figures have been calculated in accordance with Finansforeningen's recommendations. Reference is made to definitions and concepts under accounting policies*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Damcos A/S' hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af hydrauliske og elektrohydrauliske ventilstyresystemer, aktuatorer samt tankovervågningssystemer, specielt til marine- og offshoreindustrien.

Selskabet har befæstet sin position som en af verdens førende leverandører på området.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Årets resultat

Selskabets omsætning udgør 326,1 mio. kr. mod 330,2 mio. kr. sidste år. Faldet skyldes hovedsageligt nedgang i 2 ud af 5 segmenter.

Årets driftsresultat udgør 53,8 mio. kr. mod 76,2 mio. kr. i 2018/19. Resultatet er bedre end forventet og anses for at være tilfredsstillende med baggrund i COVID-19 og den faldende oliepris.

Begge datterselskaber har oplevet en stor stigning i ordreindgangen i 2019/20 og forventer at være på niveau hermed i 2020/21. Der er fortsat stor priskonkurrence på nybygningsmarkederne, men indtjeningen ligger fortsat på et tilfredsstillende niveau.

Årets resultat af primær drift er positivt påvirket af udviklingen i USD-kursen i forhold til sidste år, idet selskabets omsætning for 2019/20 er realiseret til en gennemsnitskurs på 669,1 mod gennemsnitligt 661,9 for 2018/19.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Management's review

### Primary activity

*Damcos A/S's primary activities are development, production and sale of hydraulic and electrohydraulic valve control systems, actuators and tank monitoring systems, especially for the marine and offshore industries.*

*The Company has consolidated its position as one of the world's leading suppliers in this area.*

### Development in activities and finances

#### Profit for the year

*The Company's revenue amounts to DKK 326.1 million compared to DKK 330.2 million last year. The decrease is due to lower performance in 2 out of 5 segments.*

*Operating profit for the year totals DKK 53.8 million against DKK 76.2 million in 2018/19. The results are better than expected and considered to be satisfactory based on COVID-19 and the declining oil price.*

*During 2019/20, both subsidiaries have experienced a large increase in contracting. The level is expected to continue in 2020/21. However, earnings have been severely affected by heavy price competition within the market for newbuildings but earnings in the subsidiaries remain at a satisfactory level.*

*Compared to last year, the profit from ordinary activities is positively affected by the movements in the USD rate as the Company's revenue for 2019/20 was realized at an average rate of 669.1 compared to an average rate of 661.9 in 2018/19.*

*Management considers the result for the year satisfactory.*

## Ledelsesberetning

### Investeringer

Selskabet har i 2019/20 i Danmark foretaget investeringer for i alt 15,8 mio. kr. mod 12,3 mio. kr. i 2018/19 med henblik på at optimere kapaciteten på produktionsanlægget hovedsageligt i Næstved.

### Kapitalberedskab

Damcos A/S er et velkonsolideret selskab. Egenkapital udgør 405,0 mio. kr. pr. 30. september 2020 (2019: 414,5 mio. kr.), svarende til en soliditetsgrad på 76,1% (2018/19: 71,4%).

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i regnskabsåret udgiftsført omkostninger til udviklingsaktiviteter med 16,6 mio. kr. (2018/19: 16,3 mio. kr.). Beløbet vedrører primært udvikling af eksisterende produktprogram og test heraf, samt design af software til Marine Solutions Automation Platformen. Selskabet vil i de kommende år investere yderligere i udviklingsaktiviteter.

### Miljøforhold

Selskabets målsætning er at blive CO<sub>2</sub>-neutrale i 2025.

### Forventninger til fremtiden

Det er ledelsens forventning, at aktiviteten på markedet vil stige i 2021, men politisk ustabilitet og protektionistiske tiltag, herunder COVID-19, kan virke hæmmende. Virksomheden står økonomisk stærkt og er rustet, såfremt aktiviteten falder igen. Virksomheden tilpasser løbende omkostninger til den nye markedssituation og investerer løbende i ny teknologi. Sammenlagt vil det betyde, at der forventes en fortsat sund indtjening på samme niveau som sidste år.

Selskabets investeringer forventes ligeledes at ende på samme niveau som 2019/20.

## Management's review

### Investments

*In 2019/20, the Company invested a total of DKK 15.8 million in Denmark against DKK 12.3 million in 2018/19 in order to optimize the capacity of the production plant mainly in Næstved.*

### Capital resources

*Damcos A/S is a well consolidated company. The equity amounts DKK 405.0 million at 30 September 2020 (2019: DKK 414.5 million) representing an equity ratio of 76.1% (2018/19: 71.4%).*

### Research and development activities

*During the financial year, the Company incurred costs of development activities amounting to DKK 16.6 million (2018/19: DKK 16.3 million). The costs primarily relate to development of existing product program and test hereof, as well as design of software for the Marine Solutions Automation Platform. The company will in the coming years invest further in development activities.*

### Environmental matters

*The company's goal is to be CO<sub>2</sub>-neutral in 2025.*

### Outlook

*It is Management's expectation that the market activity will increase in 2021, however it can be inhibited by political uncertainty and protectionism, including COVID-19. The Company is financially strong and prepared if the activity decreases again. The company continue to adjust cost to the new market situation and invest in new technology. Overall, a continued good margin is expected at the same level as last year.*

*The Company's investments are expected to remain at the same level as 2019/20.*

## **Ledelsesberetning**

### **Særlige risici**

#### **Generelle risici**

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til den globale efterspørgsel efter skibe – og i særdeleshed til kontraheringsaktiviteten.

Industrien er fortsat ramt som følge af lave fragtrater og overkapacitet, og der vil fortsat gå nogle år før der atter kommer balance i udbud og efterspørgsel. Dertil kommer COVID-19 og en lav oliepris som en yderligere faktor.

#### **Finansielle risici**

Selskabet er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveaulet.

Selskabet er eksponeret over for valutarisici, særligt i relation til transaktioner i USD.

Damcos A/S anvender afledte finansielle instrumenter internt i Emerson koncernen til styring af finansielle risici, som opstår i forbindelse med selskabets driftsaktiviteter.

#### **Videnressourcer**

Det er væsentligt for Damcos' fortsatte vækst at tiltrække og fastholde højtuddannet arbejdskraft.

For at sikre en høj og samtidig konkurrencedygtig produktkvalitet anvender selskabet de mest moderne og automatiserede processer i produktionen. Dette fordrer et højt kompetenceniveau, og der investeres derfor væsentlige ressourcer på yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet for 2019/20.

## **Management's review**

### **Particular risks**

#### **General risks**

*The Company's most significant operating risk relates to the global demand for ships – particularly the contracting activity.*

*The industry is still impacted by low freight rates and excess capacity, thus it will take some years before supply and demand will be balanced again. In addition, COVID-19 and low oil price as an additional factor.*

#### **Financial risk**

*Due to its equity ratio and financial resources, the Company is only exposed to changes in the interest rate level to a limited extend.*

*The Company is exposed to currency risks, particularly in relation to transactions in USD.*

*Damcos A/S uses Emerson's internal derivative financial instruments to control financial risk that arise in connection with operating activities.*

#### **Intellectual capital resources**

*In order to maintain its continuous growth, it is essential for Damcos to attract and retain highly skilled employees.*

*To ensure high and competitive product quality, the Company uses state-of-the-art and automated processes in its production. This requires a high level of competence and the Company therefore invests considerably in improving the qualifications of its employees.*

#### **Events after end of financial year**

*After the balance sheet date, no major events have occurred which are considered to significantly affect the evaluation of the financial statements for 2019/20.*



## Ledelsesberetning

### Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

### Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar, som en del af opfyldelse af §99 a

Som en global virksomhed opererer Damcos A/S i et multikulturelt miljø, med forskellige sociale forhold, unikke kulturer og forskellige adfærdsmønstre og normer. Integritet og etik er en integreret del af virksomhedens værdier, og alle vores medarbejdere bliver trænet heri. Medarbejdere modtager bl.a. løbende træninger i Trade Compliance, Legal Compliance, Trade Compliance Embargo, Ethical Leadership: Anti Bribery og én gang årligt afholdes et fysisk møde, hvor afdelingschefen kører Etik og Anti Bribery igennem for hver afdeling. Det handler både om, hvordan vi driver forretning, og hvordan vi handler med hinanden.

Virksomheden har en whistleblower ordning, hvor medarbejderne anonymt kan rejse alle spørgsmål, de føler er relevante. Virksomheden har ligeledes en etisk ansvarlig. Ved valg af leverandører opererer vi med høje etiske standarder og vil således ikke tolerere opførsel fra vores partnere, der går imod grundlæggende menneskerettigheder.

I 2019/20 har Damcos A/S udført 3 audits med fokus på leverandørforhold og etik. Antallet af sager omkring uetisk adfærd hos leverandører var 0 i 2019/20. Vi forventer at fortsætte arbejdet hermed på samme niveau for 2020/21.

## Management's review

### *Uncertainty in recognition and measurement*

*The annual report is not influenced by uncertainty in recognition and measurement.*

### *Statutory report on social responsibility, as part of compliance with section 99 a*

*As a global company Damcos A/S are operating in a multicultural environment, with different social conditions, unique cultures and different behavioral patterns and norms. Integrity and ethics is an integrated part of the company values, and all our employees are being trained in it. Employees receive i.a. ongoing training in Trade Compliance, Legal Compliance, Trade Compliance Embargo, Ethical Leadership: Anti Bribery and once a year a physical meeting is held where the department head runs Ethics and Anti Bribery through for each department. It both relates to how we do business, and how we act towards each other.*

*The company has a whistleblower arrangement, where the employees anonymously can raise any issue, they feel is relevant. The company also has an ethical manager. In choosing our suppliers we also operate with high ethical standards, and will not tolerate behavior from our partners that goes against basic human rights.*

*In 2019/20, Damcos A/S conducted 3 audits focusing on supplier relations and ethics. The number of cases related to unethical behavior conducted by suppliers was 0 in 2019/20. We expect to continue the work on the same level for 2020/21.*

## Ledelsesberetning

Vi har ikke et "etisk mål" for vores leverandører. Men vi har opdateret vores Supplier Quality Manual Rev. 6 (placeret i den globale QDL) til at indeholde en erklæring om at handle på en etisk korrekt måde. Det bør være en forventning, at alle forsyningskædens Marine repræsentanter forstår Supplier Quality Manualen og effektivt kan vurdere en leverandørs evne til at opfylde disse behov ved ethvert leverandør besøg. Emerson's Supplier Audit Checklist (ESAC) benyttes til bedømmelse af leverandørens Erhvervsmæssige Sundheds- og Sikkerhedsledelsessystem og til at bedømme leverandørens miljømæssige ledelsesprocesser. Disse er en del af de etiske standarder.

## Klima & Miljø

Det er en integreret del af virksomhedens værdier at respektere den enkelte og omgivelserne, vi opererer i.

Damcos A/S forbedrer miljøresultater gennem målrettede programmer. Initiativerne er en integreret del af virksomhedens ledelsessystem, og gennemføres for at minimere negativ indvirkning på klimaet, såsom CO<sub>2</sub>-udledning.

Der er lavet flere tiltag i produktionen til reduktion af Co<sub>2</sub>-udledningen. Såsom opgradering af ventilation, udskiftning af belysning til moderne LED belysning. Et af 2021 større investeringer er at overgå fra Naturgas til fjernvarme.

Damcos A/S har som en metalforarbejdende industri et særligt ansvar, og har som sådan besluttet at være miljømæssigt certificeret (ISO 14001:2004).

I 2021 vil Damcos indgå i et samarbejde med Næstved kommune (Resource city) omkring kortlægning af vores Miljø påvirkning. Når dette er sket sætter vi målet igang med tiltag for at gøre os endnu mere Co<sub>2</sub> neutrale.

## Management's review

*We do not have an "Ethical Measure" for our suppliers. However, we have updated our Supplier Quality Manual Rev. 6 (located in the Global QDL) to include a statement about acting in an ethical manner. It should be an expectation that all Marine supply chain representatives understands the Supplier Quality Manual and can effectively assess a supplier's ability to meet these requirements during any supplier site visit. Also, the Emerson's Supplier Audit Checklist (ESAC) scores a supplier's Occupation Health & Safety management system and scores a supplier's environmental management processes. These are element of ethical standards.*

## Climate & Environment

*It is an integrated part of the values in our company to respect the individual and the surroundings we operate in.*

*Damcos A/S improves environmental performance through targeted programs. The initiatives are an integrated part of the company management system, and are implemented to minimize negative impact on the climate, such as CO<sub>2</sub> emission.*

*Several measures have been taken in production to reduce CO<sub>2</sub> emissions. Such as upgrading ventilation, replacing lighting with modern LED lighting. One of 2021 major investments is to switch from natural gas to district heating.*

*Damcos A/S has as a metal-working industry a special responsibility, and has as such decided to be environmental certified (ISO 14001:2004).*

*In 2021, Damcos will enter into a collaboration with Næstved municipality (Resource city) on mapping our Environmental impact. Once this has happened, we will purposefully launch measures to make us even more CO<sub>2</sub> neutral.*

## Ledelsesberetning

Yderligere oplysninger kan findes på Emerson concernens CSR-hjemmeside: <http://www.emerson.com/en-us/about-us/corporate-social-responsibility>, hvilket afspejles i Medarbejdere & Arbejdsplads, Miljømæssige forhold, Integritet & Etik, Corporate Governance, Forsyningskæden og Samfundsmæssig Engagement. Disse afsnit underbygger Damcos egne forpligtelser, som en del af vores obligatorisk afrapportering af indvirkning på Klima, indflydelse på Menneskerettigheder samt påvirkning af Miljø og Socialt Ansvar.

### Sociale forhold og medarbejderforhold

Vores medarbejdere er vores vigtigste ressource og af stor værdi for vores virksomhed. Derfor er det også en af grundpillerne i vores Værdigrundlag. Vi foretager løbende personaleundersøgelser og har de sidste 10 år opnået en score på "Excellent". Der er planlagt en ny personaleundersøgelse i september 2021.

Vi ønsker at rekruttere og fastholde de bedste medarbejdere, hvorfor virksomheden konstant vurderer personaleforholdene og har en "åben dør" politik, hvor alle har direkte adgang til den øverste ledelse.

Vi lægger stor vægt på diversitet og det at inkludere medarbejdere, hvorfor at "Diversity and Inclusion" er startet op i 2020 som vores store fokusområde. I den forbindelse deltager vi i en Europæisk arbejdsgruppe, som skal skabe diversitet ifm. rekrutteringerne og vi sikrer, at vore jobopslag er kønsneutrale.

Desuden har vi en politik på området der tilsiger, at vi giver en mulig stilling til det til enhver tid underrepræsenterede køn, hvis kandidaterne er lige kompetente.

Vi påskriver endvidere jobopslag med information om, at vi vægter diversitet som en vigtig styrke i vores organisation.

## Management's review

*Further information can be found on Emerson Group's CSR website: <http://www.emerson.com/en-us/about-us/corporate-social-responsibility>, reflected in People & Workplace, Environmental Stewardship, Integrity & Ethics, Corporate Governance, Supply Chain and Community involvement. These sections strengthen Damco's own commitments, as part of our mandatory disclosure of Impact on Climate, Impact on Human rights, Impact on Environment and Social Responsibility.*

### Social conditions and employee relations

*Our employees are our most important resource and of great value to our company. Therefore, it is also one of the cornerstones of our Values. We conduct ongoing staff surveys and have achieved a score of "Excellent" for the past 10 years. A new staff survey is planned for September 2021.*

*We want to recruit and retain the best employees, which is why the company constantly assesses staffing conditions and has an "open door" policy, where everyone has direct access to top management.*

*We place great emphasis on diversity and the inclusion of employees, which is why "Diversity and Inclusion" is starting up in 2020 as our major focus area. In this connection, we are participating in a European working group which will create diversity in connection with the recruitments and we ensure that our job postings are gender neutral.*

*Furthermore, we have a policy in the area that dictates that we provide a possible position to the gender underrepresented at any given time if the candidates are equally competent.*

*We also endorse job postings with information that we value diversity as an important strength in our organization.*

## Ledelsesberetning

Alle ledere har gennemgået/ gennemgår træning i "Unconscious Bias" der skal sikre, at den enkelte ikke har fordomme ift. forskellige grupper

Vi tager hånd om vores medarbejdere og har derfor både pensionsordning, livsforsikringer, ulykkesforsikringer samt støtte med tilskud til Fitness. Ved sygdom følger vi op og laver jobprøvninger mv. samt fører log over vores handlinger og resultater, således at vi evt. kan støtte op om en flexjob afklaring.

Der er faste PUS samtaler, hvor udviklingsbehov evalueres. Ved diverse behov har Emerson deres eget akademi, hvor den enkelte selv ansøger om kurser og hvor der også under Covid19 findes en række On-line kurser.

Vores sygefravær ligger på ca. 2% over året.

### Indvirkning på menneskerettigheder

Der er to hovedområder som anses for at have stor relevans og betydning for menneskerettigheder og det er arbejdsmiljø og sikkerhed. Begge områder er en topprioritet i Damcos A/S. Det er en hjørnesteen i alt hvad vi gør, og vores værdier. Det skal være sikkert at gå på arbejde. Virksomheden overholder dansk lovgivning, men går også ud over dette da vi har oprettet et system, hvor vi overvåger og evaluerer som led i en fortsat forbedring af processen. Desuden bliver sikkerhedsprocedurerne overvåget og revideret. Processen styres af kvalitetsledelsen, der kører interne bedømmelser på afdelingerne. I 2019/20 havde Damcos A/S 3 mindre rapporterede arbejdsulykker.

## Management's review

*All leaders have undergone / are undergoing training in "Unconscious Bias" which must ensure that the individual does not have prejudices in relation to different groups.*

*We take care of our employees and therefore have both a pension scheme, life insurance, accident insurance and support with subsidies for Fitness. In the event of illness, we follow up and do job tests, etc. as well as keep a log of our actions and results, so that we possibly. can support a flexjob clarification.*

*There are regular PUS interviews where development needs are evaluated. For various needs, Emerson has their own academy, where the individual applies for courses and where there are also a number of On-line courses under Covid19.*

*Our sickness absence is approx. 2% over the year.*

### Impact on Human rights

*Two main areas are considered with high relevance, in regards to the impacts on human rights and these are working environment and safety. Both of them are a top priority for Damcos A/S. It is a cornerstone in all what we do, and our company values. It has to be safe to go to work. The company complies with Danish legislation, but go beyond that, and have set up a system where we monitor and evaluate, as part of a continued improvement process. In addition the safety procedures are being monitored and reviewed. The process is controlled by the quality manager who runs internal reviews in the departments. In 2019/20 Damcos A/S had 3 minor recordable working accidents.*



## Ledelsesberetning

### Lovpligtig redegørelse om ligestillingspolitik, som en del af opfyldelse af §99 b

Damcos A/S mener, at medlemmer af bestyrelsen og ledere på alle niveauer skal vælges på baggrund af deres overordnede kvalifikationer. Bestyrelsen anerkender også fordelene ved en mangfoldig ledergruppe ud fra erfaring, stil, kultur, uddannelse, international baggrund og køn.

Damcos bestyrelse består af 6 medlemmer, hvoraf 4 er ikke-medarbejdervalgte. Det er Emerson, Damcos ejer, der udpeger de ikke-medarbejder valgte medlemmer til bestyrelsen.

Alle 6 bestyrelsesmedlemmer er mænd.

Damcos A/S har af formelle grunde udstukket følgende målsætninger i relation til køn:

- Damcos A/S' målsætninger er, at øge andelen af underrepræsenterede køn blandt de ikke medarbejder-valgte medlemmer i bestyrelsen til 1.
- Damcos A/S' målsætning er, at dette skal være realiseret før udgangen af regnskabsåret 2024/25.
- Det nuværende lave antal kvindelige medarbejdere i virksomheden kan blive en hindring for at opnå ovenstående mål.

Det er selskabets politik at tiltrække, udvikle og fastholde kvalificerede kandidater, uanset køn, for alle åbne stillinger inklusiv lederstillinger. Mænd og kvinder opfordres på lige vilkår til at ansøge alle relevante stillinger og til at tage ansvar for egen læring og udvikling.

Der forekommer positiv kønsdiskriminering, således, at vi tager der underrepræsenterede køn ifm. ansættelser, hvis det er lige gode. Vi har ydermere haft hjælp til at lave kønsneutrale stillingsannoncer.

## Management's review

### Statutory report on Gender equality, as part of compliance with §99 b

*Damcos A/S believes that members of the Board of Directors and other management levels should be chosen for their overall competences. The Board of Directors also recognizes the benefits of a diverse management group in respect of experience, style, culture, education, international background and gender.*

*Damco's Board of Directors consists of 6 members, 4 of which are non-employee representatives. It is Emerson, Damcos' owner who appoints non-employee elected members to the board.*

*All 6 members to the board are male.*

*Damcos A/S has for formal reasons laid down the following objectives in relation to gender:*

- *Damcos A/S' objective is to increase the proportion of the underrepresented gender in the Board of Directors to 1 among the non-employee representatives boardmembers.*
- *Damcos A/S' objective is that this goal should be achieved before end of the financial year 2024/25.*
- *The current low number of female employees in the company can be an impediment to reach the above goal.*

*It is the company's policy to attract, develop and maintain qualified candidates, irrespective of gender, for all open positions including management positions. Men and women are invited equally to apply for all relevant positions and take responsibility for their own learning and development.*

*There is positive gender discrimination, so that we take under-represented gender in connection with hiring, if they are equally good. We have also had help to create gender-neutral job advertisements.*



## Ledelsesberetning

## Management's review

Vi har i 2020 haft 9 nyansættelser, hvoraft 5 har været kvinder.

*In 2020, we have had 9 new hires, of which 5 were women.*

Der er opstartet en arbejdsgruppe i Europæisk regi med fokus på 50% fordeling af alle funktioner for funktionærer samt en Emerson Ressource gruppe med fokus på LTGBQ-området.

*A working group has been set up under European auspices with a focus on 50% distribution of all functions for salaried employees, as well as an Emerson Resource group with a focus on the LTGBQ area.*

Desuden er et af de fire ben i Emersons HR-strategi med fokus på diversity

*In addition, one of the four legs of Emerson's HR strategy is a focus on diversity*

Derudover deltager virksomheden aktivt i projektet "Women in STEM", for at få flere kvinder ind i industrien. Da indsatsen her er forholdsvis ny, er der endnu ikke opnået ansættelser af kvinder på den baggrund.

*Furthermore, the company is participating in the project "Women in STEM", in order to get more women in the industry. As the effort here is relatively new, employment of women on that background has not yet been achieved.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for Damcos A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i årsregnskabsloven for regnskabsklasse C-virksomheder (stor).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Under henvisning til årsregnskabslovens §112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Damcos A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Emerson Electric Co., St. Louis, USA.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hvert enkelt regnskabsselement nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Accounting policies

### Basis of accounting

*The annual report for Damcos A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C large entities under the Danish Financial Statements Act.*

*The accounting practice is unchanged compared to last year.*

*Pursuant to section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared. The financial statements of Damcos A/S and group entities are included in the consolidated financial statements of Emerson Electric Co., St. Louis, USA.*

### Recognition and measurement

*Assets are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of the assets can be measured reliably. Liabilities are recognized in the balance sheet when it is likely that future economic advantages will outflow from the company and the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.*

*Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost which involves the recognition of a constant effective interest rate over their maturity. Amortized cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortization of any difference between cost and nominal value.*

*Profits, losses and risks that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

## Anvendt regnskabspraksis

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabs- mæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens valutakurs. Kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens og betalingsdagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Aktiver og passiver i fremmed valuta omregnes til valutakursen på statusdagen og for kurssikrede beløb til de aftalte kurser. Valutakursdifferencer som følge heraf indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

Damcos A/S anvender afledte finansielle instrumenter internt i Emerson koncernen til styring af finansielle risici, som opstår i forbindelse med driftsaktiviteter.

Værdien af afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede selskaber.

## Accounting policies

*Income is recognized in the income statement when earned, including recognition of value adjustments of financial assets and liabilities that are measured at fair value or amortized cost. The income statement also includes costs incurred to earn revenue for the year, including depreciation, amortization, impairment losses, provisions and reversals due to changed accounting estimates of amounts previously recognized.*

### Translation of foreign currency

*On initial recognition, foreign currency transactions are translated at the exchange rates at the transaction date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date are recognized in the income statement as financial income or financial expenses.*

*Assets and liabilities in foreign currencies are translated using the exchange rate at the balance sheet date and hedged amounts are translated at the agreed exchange rates. Exchange differences deriving from this are recognized in the income statement under financial income and expenses.*

### Derivative financial instruments

*Damcos A/S uses Emerson internal derivative financial instruments to control financial risks that arise in connection with operating activities.*

*On initial recognition, the value of derivative financial instruments is measured at cost and subsequently at fair value in the balance sheet. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are recognized under receivables from or payables to group enterprises, respectively.*

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg. Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering samt afskrivninger.

## Accounting policies

*Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the requirements for hedging the fair value of a recognized asset or a recognized liability are recorded in the income statement together with changes of the current value of the hedged asset or the hedged liability.*

*Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the requirements for hedging future assets or liabilities are recognized under receivables or payables as well as equity. Income and expenses regarding such hedging transactions are transferred from equity at realization and recognized under the same financial statement item as the hedged amount.*

*For derivative financial instruments that do not comply with the requirements for being treated as hedging instruments, changes in fair value are recognized in the income statement on a continuous basis.*

## Income statement

### Revenue

*Revenue from the sale of goods and services is recognized in the income statement provided that delivery is made and risk has passed to the buyer before year-end and that the income can be measured reliably and is expected to be received. Revenue is measured excl. VAT, taxes and discounts in connection with the sale.*

### Cost of sales

*Production costs comprise costs, including depreciation, amortization and salaries, incurred to earn revenue for the year. Such costs include direct and indirect costs of raw materials and consumables, wages and salaries, rent and leases, as well as depreciation on production plant. Production costs also comprise development costs that do not qualify for capitalization and amortizations.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som nedskrivning på kapitalandelens kostpris.

### Skat af årets resultat

Moderselskabet Damcos Holding A/S er administrationselskab i sambeskatningen for danske Emerson selskaber og afregner som følge heraf alle betalinger af dansk selskabsskat med skattemyndighederne.

## Accounting policies

### Distribution costs

*Distribution costs comprise costs incurred for distribution of goods sold during the year and in conducting sales campaigns, etc., during the year. Also, costs relating to sales staff, advertising, exhibitions and depreciation are recognized as distribution costs.*

### Administrative expenses

*Administrative expenses comprise expenses incurred during the year for management and administration, including expenses for administrative staff, Management, office premises and office expenses as well as depreciation and amortization.*

### Other operating income and costs

*Other operating income and costs comprise items of a secondary nature to the principal activities of the enterprises, including profits and losses from the sale of intangible assets and property, plant and equipment.*

### Financial income and expenses

*Financial income and expenses comprise interest income and expenses, capital gains and losses on securities, payables, transactions denominated in foreign currencies, amortization of financial assets and liabilities.*

*Dividends from investments in subsidiaries are recognized in the income statement account in the period in which dividends are declared. To the extent that the dividends exceed the accumulated earnings after the acquisition date, the dividends are recognized as depreciation of the investments cost price.*

### Tax on profit for the year

*The parent Company, Damcos Holding A/S, is an administrative Company in the joint taxation for Danish Emerson companies and consequently settles all payments of Danish corporation tax to the tax authorities.*



## Anvendt regnskabspraksis

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.

Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Selskabets ledelse har vurderet, at det ikke er muligt at verificere sammenhængen mellem selskabets udviklingsaktiviteter og forventninger til fremtidigt salg og indtjening pålideligt. Som følge heraf har selskabet ikke indregnet udviklingsprojekter i balance.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Amortisering foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

Software op til 5 år

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

## Accounting policies

*The current Danish corporation tax is allocated by settlement of the joint taxation contribution between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. Accordingly, the companies with taxable losses receive joint taxation contribution from companies that have been able to use the losses to reduce their own taxable profit.*

*The tax for the year is recognised in the income statement with the share relating to the profit for the year and directly on the capital and reserves with the share relating to entries directly on the capital and reserves.*

### Balance sheet

#### Intangible assets

*The Company's management has assessed that it is not possible to verify the connection between the company's development activities and expectations to future sales and earnings reliably. As a result, the company has not recognized any development costs in the balance sheet.*

*Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortization and impairment losses.*

*Straight-line amortization is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:*

*Software up to 5 years*

#### Property, plant and equipment

*Land and buildings, plant and machinery, other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation.*

*Land is not depreciated.*

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Renteomkostninger forbundet med anskaffelsen indgår ikke i kostprisen.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15 - 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	6 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- samt administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

### Nedskrivning af aktiver

Immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Accounting policies

*Cost comprises the acquisition price and costs directly attributable to the acquisition until the time when the asset is ready to be put into operation. For group-manufactured assets, cost comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers as well as wages and salaries. Interest expenses related to the acquisition are not included in the cost.*

*Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. The expected useful lives are as follows:*

<i>Buildings</i>	<i>15 - 30 years</i>
<i>Plant and machinery</i>	<i>6 - 10 years</i>
<i>Fixtures, fittings, tools and equipm.</i>	<i>3 - 6 years</i>

*Depreciation is recognized in the income statement as production costs, distribution costs and administrative expenses, respectively.*

*Profits and losses from sale of property, plant and equipment are determined as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of the sale. The profits or losses are recognized in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.*

### Fixed asset Investments

*Equity investments in subsidiaries are measured at cost. When the cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value. The cost price is reduced by dividends received in excess of accumulated earnings after the acquisition date.*

### Impairment losses

*Intangibles, property, plant and equipment and investments are written down to the recoverable value if this is lower than the carrying amount.*

### Inventories

*Inventories are measured at cost. If the cost exceeds the net realizable value, a write-down is made to such lower value.*

## Anvendt regnskabspraksis

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

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer optages til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og lønomkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte

produktionsomkostninger omfatter omkostninger til drift, vedligeholdelse og afskrivninger vedrørende produktionsanlæg samt administration

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Garantiforpligtelser

Hensatte garantiforpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 0-2 år.

De hensatte garantiforpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med

## Accounting policies

*Cost of goods for resale and raw materials and consumables consists of purchase price plus logistics costs.*

*Work in progress and finished goods are recognized at manufacturing cost that includes consumption of materials and payroll costs plus indirect production costs. Indirect production costs comprise operating expenses, maintenance and depreciation on production plant as well as administration and factory management.*

*The net realizable value of inventories is calculated as the sales amount less completion costs and costs incurred to execute sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected sales price.*

### Receivables

*Receivables are measured at amortized cost. Provision is made for bad debts.*

### Equity – Dividends

*Proposed dividends are recognized as a liability at the time of adoption at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.*

### Warranties

*Provisions are recognized when, as a result of past events, the company has a legal or a constructive obligation and it is probable that payment of the obligation will entail consumption of the Company's financial resources.*

*Warranties comprise obligations to remedy any defects within the warranty period of 0 - 2 years.*

*Provisions for warranties are measured and recognized based on past experiences.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles selskabets hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen i særskilte regnskabsposter.

Udskudt skat indregnes i balancen med den værdi, hvortil den udskudte skat forventes at kunne realiseres.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nettorealiseringsværdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser sammensætningen af selskabets pengestrømme opdelt i henholdsvis driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet samt selskabets likviditet primo og ultimo regnskabsåret.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapitalen samt finansielle poster og betalt sambeskatningsbidrag.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse og afvikling af lånemellemværender samt betalte udbytter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene fra det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Accounting policies

### Corporation tax and deferred tax

*Under the joint taxation rules, the Company's liability in respect of the tax authorities for the corporation tax is settled concurrently with the payment of the joint taxation contributions to the administrative Company.*

*Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet in separate balance sheet items.*

*Deferred tax is recognized in the balance sheet at the estimated realizable value.*

### Liabilities other than provisions

*Financial liabilities are measured at amortized cost, which usually corresponds to net realisable value.*

### Cash flow statement

*The cash flow statement shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as the company's cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year.*

*Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, working capital changes as well as financial income and expenses and joint tax contribution paid.*

*Cash flows from investing activities comprise payments in connection with purchase and sale of property, plant and equipment as well as fixed asset investments.*

*Cash flows from financing activities comprise raising and repayment of loans and payment of dividends.*

*The cash flow statement cannot be concluded only from the published financial records.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Segmentoplysninger

Selskabet afgiver ikke segmentoplysninger, idet afsætning af ventilstyrings- og tankovervågnings-systemer betragtes som værende ét forretnings-segment.

Segmentoplysningerne følger selskabets risici og interne økonomistyring.

### Hoved- og nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings seneste version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Operationelle aktiver	=	Materielle anlægsaktiver + Varebeholdning + Tilgodehavender
Investeret kapital	=	Operationelle aktiver - Andre hensatte forpligtelser - Kortfristede gældsforpligtelser excl. skyldigt sambeskatingsbidrag
Afkast af investeret kapital	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiver}}$

## Accounting policies

### Segment information

The Company does not provide segment information as the Company considers sale of valve control and tank monitoring being one business segment.

Segment information is based on the company's risks and internal financial management.

### Ratios

The ratios have been compiled in accordance with the latest version of "Anbefalinger & Nøgletal" (Recommendations & Ratios) issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Gross margin	=	$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Profit margin	=	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Operating assets	=	Property, plant and equipment + Inventories + Receivables
Invested capital	=	Operating assets - Other provisions - Short term liabilities other than provisions excl. joint taxation contribution payable
Return on invested capital	=	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Average invested capital}}$
Return on equity	=	$\frac{\text{Profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Solvency ratio	=	$\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Assets}}$



**Resultatopgørelse for 2019/20***Income statement for 2019/20*

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>DKK'000</u>	<u>2018/19</u> <u>DKK'000</u>
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	326.139	330.194
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	2, 3, 4	<u>-197.308</u>	<u>-178.899</u>
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit</i>		<b>128.831</b>	<b>151.295</b>
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	2, 3, 4	-42.640	-41.450
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	2, 3, 4	<u>-32.369</u>	<u>-33.664</u>
<b>Resultat af primær drift</b> <i>Profit from primary activities</i>		<b>53.822</b>	<b>76.181</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		0	36
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		<u>-71</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b> <i>Operating profit</i>		<b>53.751</b>	<b>76.217</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	711	781
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	<u>-325</u>	<u>-191</u>
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit before tax</i>		<b>54.137</b>	<b>76.807</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	7	<u>-13.678</u>	<u>-18.096</u>
<b>Årets resultat</b> <i>Profit for the year</i>	8	<u><b>40.459</b></u>	<u><b>58.711</b></u>

**Balance pr. 30. September***Balance sheet at 30 September*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Note</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
Software	0	0
<i>Software</i>		
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Intangible assets</i>		
Grunde og bygninger	11.370	11.538
<i>Land and buildings</i>		
Produktionsanlæg og maskiner	25.062	14.046
<i>Plant and machinery</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.274	1.516
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Materielle anlægsaktiver under udførelse	8.387	10.688
<i>Property, plant and equipment in progress</i>		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>47.094</b>	<b>37.788</b>
<i>Property, plant and equipment</i>		
Kapitalandele i dattervirksomheder	69.667	69.667
<i>Investments in subsidiaries</i>		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>69.667</b>	<b>69.667</b>
<i>Fixed asset investments</i>		
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>116.761</b>	<b>107.455</b>
<i>Fixed assets</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	16.285	17.358
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varer under fremstilling	18.880	15.991
<i>Work in progress</i>		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.138	305
<i>Manufactured goods and goods for resale</i>		
<b>Varebeholdninger</b>	<b>37.303</b>	<b>33.654</b>
<i>Inventories</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	43.809	45.036
<i>Trade receivables</i>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	332.263	392.265
<i>Receivables from group enterprises</i>		
Andre tilgodehavender	1.008	1.085
<i>Other receivables</i>		
Periodeafgrænsningsposter	778	1.083
<i>Prepayments</i>		
<b>Tilgodehavender</b>	<b>377.858</b>	<b>439.469</b>
<i>Receivables</i>		
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>65</b>	<b>112</b>
<i>Cash</i>		
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>415.226</b>	<b>473.235</b>
<i>Current assets</i>		
<b>Aktiver</b>	<b>531.987</b>	<b>580.690</b>
<i>Assets</i>		

**Balance pr. 30. September***Balance sheet at 30 September*

	<b>Note</b>	<b>2020 DKK'000</b>	<b>2019 DKK'000</b>
Aktiekapital <i>Share capital</i>		60.000	60.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		304.997	304.537
Foreslået udbytte <i>Proposed dividends</i>		40.000	50.000
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Total Equity</i>		<b>404.997</b>	<b>414.537</b>
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	14	2.603	1.794
Garantiforpligtelser <i>Warranties</i>	15	2.512	4.132
<b>Hensatte forpligtelser</b> <i>Provisions</i>		<b>5.115</b>	<b>5.926</b>
Forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments from customers</i>		5.591	8.608
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		22.665	27.487
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		49.899	92.340
Skyldigt sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contribution payable</i>		26.782	15.706
Anden gæld <i>Other payables</i>		16.938	16.086
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term liabilities other than provisions</i>		<b>121.875</b>	<b>160.227</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<b>121.875</b>	<b>160.227</b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<b>531.987</b>	<b>580.690</b>
Pantsætninger, eventualforpligtelser og kontraktlige forpligtelse <i>Assets charged, contingent liabilities and contractual liabilities</i>	16		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning <i>Events after fiscal year end close</i>	18		

## Egenkapitalopgørelse for 2019/20

Statement of changes in equity for 2019/20

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
	Share capital	Retained earnings	Proposed dividend	Total equity
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
<b>Egentkapital 1.oktober 2018</b>	<b>60.000</b>	<b>295.827</b>	<b>40.000</b>	<b>395.827</b>
<i>Equity at 1 October 2018</i>				
Udloddet udbytte	0	0	-40.000	-40.000
<i>Distributed dividends</i>				
Overført, jf. resultatdisponering	0	8.711	50.000	58.711
<i>Transferred over the profit appropriation</i>				
<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>60.000</b>	<b>304.537</b>	<b>50.000</b>	<b>414.537</b>
<i>Equity at 30 September 2019</i>				
Udloddet udbytte	0	0	-50.000	-50.000
<i>Distributed dividends</i>				
Overført, jf. resultatdisponering	0	459	40.000	40.459
<i>Transferred over the profit appropriation</i>				
<b>Egenkapital 30. september 2020</b>	<b>60.000</b>	<b>304.997</b>	<b>40.000</b>	<b>404.997</b>
<i>Equity at 30 September 2020</i>				

Aktiekapitalen består af 38,5 mio. aktier af nom. 1 kr., 1 aktie af nom. 15 mio. kr., 1 aktie af nom. 5 mio. kr., 1 aktie af nom. 1 mio. kr. samt 1 aktie af nom. 0,5 mio. kr., der fuldt ud ejes af Damcos Holding A/S, *The share capital consists of 38,5 million shares of nominal DKK 1, 1 share of nominal DKK 15 million, 1 share of nominal DKK 5 million, 1 share of nominal DKK 1 million and 1 share of nominal DKK 0,5 million. Damcos Holding A/S, Næstved is sole shareholder.*

### Bevægelser på aktiekapitalen

*Changes in share capital*

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de seneste 5 år.

*There have been no changes in share capital over the past 5 years.*

**Pengestrømsopgørelse for 2019/20***Cash flow statement for 2019/20*

	<b>Note</b>	<b>2019/20 DKK'000</b>	<b>2018/19 DKK'000</b>
Resultat før renter, skat og afskrivninger <i>Profit before interest, tax, depreciation and amortization</i>	19	59.338	80.534
Ændring i hensatte garantiforpligtelser <i>Change in warranties</i>		-1.620	3.032
Ændring i driftskapital <i>Changes in working capital</i>	20	8.534	-20.957
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat</b> <i>Cash flows from operating activities before net financials and tax</i>		<b>66.252</b>	<b>62.609</b>
Finansielle poster, netto <i>Net financials</i>	21	386	590
Betalt skat <i>Taxes paid</i>		-1.792	-12.397
<b>Pengestrømme fra drift</b> <i>Cash flows from operating activities</i>		<b>64.846</b>	<b>50.802</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition of property, plant and equipment</i>		-15.773	-12.275
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		881	1.405
<b>Pengestrømme fra investeringer</b> <i>Cash flows from investing activities</i>		<b>-14.892</b>	<b>-10.870</b>
<b>Pengestrømme fra drift og investeringer</b> <i>Cash flows from operating and investing activities</i>		<b>49.954</b>	<b>39.932</b>
Udbetalt udbytte <i>Dividends paid</i>		-50.000	-40.000
<b>Pengestrømme fra finansiering</b> <i>Cash flows from financing activities</i>		<b>-50.000</b>	<b>-40.000</b>
<b>Ændring i likvide beholdninger</b> <i>Increase/decrease in cash and cash equivalents</i>		<b>-46</b>	<b>-68</b>
Likvide beholdninger 1. oktober <i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>		112	180
<b>Likvide beholdninger 30. september</b> <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>		<b>65</b>	<b>112</b>
Likvide beholdninger kan specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>65</b>	<b>112</b>



**Noter**

Notes

	<u>2019/20</u> <u>DKK'000</u>	<u>2018/19</u> <u>DKK'000</u>
<b>1 Segmentoplysninger</b>		
<i>Segment information</i>		
Nettoomsætning er geografisk fordelt således: <i>Revenue broken down by geographical market:</i>		
Asien <i>Asia</i>	50.101	53.745
Europa <i>Europe</i>	237.447	226.081
Resten af verden <i>The rest of the world</i>	<u>38.591</u>	<u>50.368</u>
	<u><b>326.139</b></u>	<u><b>330.194</b></u>
 <b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager <i>Wages and salaries</i>	90.334	86.186
Pensioner <i>Pension contributions and other social security costs</i>	7.373	7.314
Andre sociale omkostninger <i>Other social security costs</i>	<u>2.682</u>	<u>2.246</u>
	<u><b>100.389</b></u>	<u><b>95.746</b></u>
 Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet: <i>Staff costs are recognized as follows in the financial statement:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	65.600	57.845
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	23.369	25.326
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	<u>11.420</u>	<u>12.575</u>
	<u><b>100.389</b></u>	<u><b>95.746</b></u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of full-time employees</i>	<u><b>176</b></u>	<u><b>166</b></u>
 Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse: <i>Remuneration for the Executive and Supervisory Boards:</i>		
Vederlag og pension til Direktion <i>Remuneration and costs of pensions for the Executive Board</i>	1.541	1.919
Vederlag til Bestyrelse <i>Remuneration and costs of pensions for the Supervisory Board</i>	<u>40</u>	<u>40</u>
	<u><b>1.581</b></u>	<u><b>1.959</b></u>

## Noter

### Notes

## 2 Personaleomkostninger (fortsat)

*Staff costs (continued)*

Incitamentsprogrammer:

*Incentive Programmes;*

Direktionen har siden 2007 været omfattet af et aktieoptionsprogram i selskabets moderselskab, Emerson Electric Co.

*The Executive Board has since 2007 been governed by a stock option programme in its parent company, Emerson Electric Co.*

Værdien af tildelte aktieoptioner afregnes direkte af Emerson Electric Co. og er derfor ikke indregnet i årsregnskabet. Værdien af aktieoptionerne er pr. 30 september 437 tkr (2019: 467 tkr)

*The value of allotted stock options is settled directly by Emerson Electric Co. and is therefore not recognized in the financial statements. The value of the share options is per. 30 September DKK 437 thousand (2019: DKK 467 thousand)*

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
<b>3 Af- og nedskrivninger</b>		
<i>Depreciation, amortization and impairment losses</i>		
Materielle anlægsaktiver	5.516	4.353
<i>Property, plant and equipment</i>		
	<u>5.516</u>	<u>4.353</u>
Af- og nedskrivninger indregnes således i årsregnskabet:		
<i>Depreciation, amortization and impairment losses are recognized as follows in the financial statements:</i>		
Produktionsomkostninger	5.494	4.328
<i>Production costs</i>		
Distributionsomkostninger	5	5
<i>Distribution costs</i>		
Administrationsomkostninger	17	20
<i>Administrative costs</i>		
	<u>5.516</u>	<u>4.353</u>

## 4 Revisionshonorar

*Audit fee*

Honorar til generalforsamlingsvalgte revisor kan specificeres således:

*Fees to the auditor appointed by the Company in general meeting are specified as follows:*

Revision	294	294
<i>Audit services</i>		
Andre ydelser end revision	0	0
<i>Non-audit services</i>		
	<u>294</u>	<u>294</u>

**Noter**

Notes

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter og andre finansielle indtægter	222	172
<i>Interest income and other financial income</i>		
Valutakursgevinster, netto	489	609
<i>Net exchange gains</i>		
	<b>711</b>	<b>781</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger og andre finansielle omkostninger	16	13
<i>Interest expenses and other financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	309	178
<i>Interest expenses to group enterprises</i>		
	<b>325</b>	<b>191</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit for the year</i>		
Sambeskatningsbidrag	11.077	16.365
<i>Joint tax contribution</i>		
Regulering af udskudt skat	809	503
<i>Change in deferred tax</i>		
Skat betalt i udlandet	1.792	1.757
<i>Tax paid abroad</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-529
<i>Adjustment of tax for previous years</i>		
	<b>13.678</b>	<b>18.096</b>

**Noter**

Notes

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
<b>8 Forslag til resultatdisponering</b>		
<i>Proposed profit appropriation</i>		
Foreslået udbytte	40.000	50.000
<i>Proposed dividends</i>		
Overført resultat	<u>459</u>	<u>8.711</u>
<i>Retained earnings</i>		
	<b><u>40.459</u></b>	<b><u>58.711</u></b>

**9 Immaterielle anlægsaktiver***Intangible assets*

	<b>Software</b>
	<i>Software</i>
	<b>DKK'000</b>
Kostpris 1.oktober 2019	<u>1.909</u>
<i>Cost at 1 October 2019</i>	
<b>Kostpris 30. september 2020</b>	<b><u>1.909</u></b>
<i>Cost at 30 September 2020</i>	
Afskrivninger 1. oktober 2019	-1.909
<i>Amortization at 1 October 2019</i>	
Årets afskrivninger	<u>0</u>
<i>Amortization for the year</i>	
<b>Afskrivninger 30. september 2020</b>	<b><u>-1.909</u></b>
<i>Amortization at 30 September 2020</i>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>	<b><u>0</u></b>
<i>Carrying amount at 30 September 2020</i>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>0</u>
<i>Carrying amount at 30 September 2019</i>	

**Noter**

Notes

**10 Materielle anlægsaktiver***Property, plant and equipment*

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>	<b>I alt</b>
	<i>Land and buildings</i>	<i>Plant and machinery</i>	<i>Fixtures, fittings, tools and equipment</i>	<i>Property, plant and equipment in progress</i>	<i>Total</i>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
Kostpris 1. oktober 2019 <i>Cost at 1 October 2019</i>	56.173	69.837	6.424	10.688	143.122
Overførsel <i>Transfer</i>	30	9.605	253	-9.888	0
Tilgang <i>Additions</i>	658	5.659	1.069	8.387	15.773
Afgang <i>Disposals</i>	-86	-10.734	-693	-800	-12.313
<b>Kostpris 30. september 2020</b> <i>Cost at 30 September 2020</i>	<b>56.775</b>	<b>74.367</b>	<b>7.053</b>	<b>8.387</b>	<b>146.582</b>
Afskrivninger 1. oktober 2019 <i>Depreciation at 1 October 2019</i>	-44.635	-55.792	-4.909	0	-105.336
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-835	-4.144	-537	0	-5.516
Afskrivninger vedr. årets afgang <i>Depreciation regarding disposals for the year</i>	65	10.631	667	0	11.363
<b>Afskrivninger 30. september 2020</b> <i>Depreciation at 30 September 2020</i>	<b>-45.405</b>	<b>-49.305</b>	<b>-4.779</b>	<b>0</b>	<b>-99.489</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b> <i>Carrying amount at 30 September 2020</i>	<b>11.370</b>	<b>25.062</b>	<b>2.274</b>	<b>8.387</b>	<b>47.093</b>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 <i>Carrying amount at 30 September 2019</i>	11.538	14.046	1.516	10.688	37.788



**Noter**

Note

	<u>DKK'000</u>
<b>11 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	
<i>Investments in subsidiaries</i>	
Kostpris 1. oktober 2019	69.667
<i>Cost at 1 October 2019</i>	
<b>Kostpris 30. september 2020</b>	<b>69.667</b>
<i>Cost at 30 September 2020</i>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30.09.2020</b>	<b>69.667</b>
<i>Carrying amount at 30 September 2020</i>	

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Stemme- og ejerandel <i>Voting, shares and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>
			<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Emerson Process Management Marine Solutions (Korea) Co., Ltd.	Pusan, Korea <i>Pusan, Korea</i>	100%	479.673	25.295
Emerson Process Management Marine Systems (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai, Kina <i>Shanghai, China</i>	100%	152.017	24.159

Oplysning om egenkapital samt årets resultat er fra de seneste offentliggjorte regnskaber fra dattervirksomhederne.

*Information on equity and net profit is from the latest published financial statements of the subsidiaries.*

**12 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder**

*Receivables from group enterprises*

Af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indgår 309.479 tkr. pr. 30. september 2020 som en del af Emerson koncernens cash pool (30. september 2019: 366.300 tkr.).

*Receivables from group enterprises include DKK 309,479 thousand at 30 September 2020 as part of the Emerson Group cash pool (30 September 2019: DKK 366,300 thousand).*

	<u>2020 DKK'000</u>	<u>2019 DKK'000</u>
<b>13 Periodeafgrænsningsposter</b>		
<i>Prepayments</i>		
Forsikringspræmier	778	1.083
<i>Insurance premium</i>		
<b>Periodeafgrænsningsposter 30. september</b>	<b>778</b>	<b>1.083</b>
<i>Prepayments at 30 September</i>		

**Noter**

Note

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
<b>14 Udskudt skat</b>		
<i>Deferred tax</i>		
Udskudt skat 1. oktober	1.794	1.316
<i>Deferred tax at 1 October</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-25
<i>Change in deferred tax concerning previous year</i>		
Årets regulering af udskudt skat	809	503
<i>Changes in deferred tax during the year</i>		
<b>Udskudt skat 30. september</b>	<b>2.603</b>	<b>1.794</b>
<i>Deferred tax at 30 September</i>		
Udskudt skat relaterer sig til:		
<i>Deferred tax asset relates to:</i>		
Materielle anlægsaktiver	2.732	2.017
<i>Property, plant and equipment</i>		
Omsætningsaktiver	-129	-223
<i>Current assets</i>		
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>2.603</b>	<b>1.794</b>
<i>Total deferred tax</i>		
<b>15 Garantiforpligtelser</b>		
<i>Warranties</i>		
Garantiforpligtelser 1. oktober	4.132	1.100
<i>Warranties at 1 October</i>		
Anvendt i året	-2.008	-557
<i>Spent during the year</i>		
Hensat i året	388	3.589
<i>Provisions made during the year</i>		
<b>Garantiforpligtelser 30. september</b>	<b>2.512</b>	<b>4.132</b>
<i>Warranties at 30 September</i>		
Forfaldstidspunkterne for garanti-		
forpligtelserne forventes at blive:		
<i>The warranties are expected to be payable in:</i>		
0 – 1 år	1.916	3.595
<i>0 - 1 years</i>		
1 – 5 år	596	537
<i>1 - 5 years</i>		
	<b>2.512</b>	<b>4.132</b>

## Noter

### Notes

## 16 Pantsætninger, eventualforpligtelser og kontraktlige forpligtelser

### *Assets charged, contingent liabilities and contractual liabilities*

Leasingforpligtelser (operationel leasing), der forfalder inden for 5 år, udgør i alt 3.432 tkr. (30. september 2019: 3.109 tkr.).

*Lease commitments (operating leases) falling due within five years totaling DKK 3,432 thousand (30th September 2019: DKK 3,109 thousand).*

Damcos A/S indgår i sambeskatning med Damcos Holding A/S samt øvrige danske dattervirksomheder af Emerson Electric Co. og hæfter som følge heraf solidarisk for selskabsskat, kildeskatter, udbytte og royalty skat indenfor sambeskatningskredsen.

*Damcos A/S is jointly taxed with Damcos Holding A/S and other danish subsidiaries of Emerson Electric Co. and is therefore jointly and severally liable for company tax, withholding taxes, dividend and royalty tax within the jointly taxed entities.*

Damcos A/S har via banker stillet garantier over for kunder med 417 tkr. (2019: 1.011 tkr.).

*Through banks, Damcos A/S has issued guarantees to customers at an amount of DKK 417 thousand (2019: DKK 1,011 thousand).*

## 17 Nærtstående parter

### *Related parties*

### **Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

#### *Related parties with a controlling interest*

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Damcos A/S:

*The following related parties have a controlling interest in Damcos A/S:*

<b>Navn</b> <i>Name</i>	<b>Hjemsted</b> <i>Registered office</i>	<b>Grundlag for indflydelse</b> <i>Basis of influence</i>
Damcos Holding A/S	4700 Næstved, Danmark	Eneaktionær i Damcos A/S <i>Sole shareholder in Damcos A/S</i>
Emerson Electric Nederland B.V.	1000 CV Amsterdam, Holland	Eneaktionær i Damcos Holding A/S <i>Sole shareholder in Damcos Holding A/S</i>
Emerson Electric Co.	St. Louis, USA	Ultimativt moderselskab, hvor koncernregnskabet ligeledes kan rekvireres. <i>Ultimate parent company where consolidated financial statements also can be obtained.</i>

### **Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret**

#### *Related party transactions in the financial year*

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Damcos A/S og nærtstående parter:

*Damcos A/S has had the following transactions with related parties in the financial year:*

## Noter

### Notes

#### 17 Nærtstående parter (fortsat)

*Related parties*

<u>Navn</u> <i>Name</i>	<u>Grundlag for indflydelse</u> <i>Basis of influence</i>	<u>Art og omfang af transaktioner</u> <i>Nature and scope of transactions</i>
Damcos Holding A/S	Hovedaktionær i Damcos A/S <i>Majority shareholder in Damcos A/S</i>	Finansiell mellemregning <i>Intercompany loan</i>
Damcos Holding A/S		Udbytte betalt <i>Dividends paid</i>
Bestyrelse <i>Supervisory Board</i>		Se note 2, Personaleomkostninger <i>Refer to note 2, Staff costs</i>
Direktion <i>Executive Board</i>		Se note 2, Personaleomkostninger <i>Refer to note 2, Staff costs</i>

Herudover har selskabet haft normal samhandel med dets datterselskaber samt øvrige selskaber i Emerson Electric Co. med følgende beløb:

*In addition, the company has had normal trade with its subsidiaries and other companies in the Emerson Electric Co. with the following*

	<u>2019/20</u> <u>DKK'000</u>	<u>2018/19</u> <u>DKK'000</u>
Salg af varer og tjenesteydelser <i>Sale of goods and fee</i>	50.300	53.020
Køb af varer <i>Purchase of goods</i>	62.812	49.331
Omkostning til serviceydelser <i>Service fee costs</i>	6.968	6.728
Finansielle omkostninger <i>Financial cost</i>	309	178

Mellemværender med nærtstående parter fremgår af balancen

*Intercompany loans is shown in the balance sheet*

#### 18 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

*Events after fiscal year end close*

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet for 2019/20.

*After the balance sheet date, no major events have occurred which are considered to significantly affect the evaluation of the financial statements for 2019/20.*

**Noter**

Note

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
<b>19 Resultat før renter, skat og afskrivninger</b>		
<i>Profit before interest, tax, depreciation and amortization</i>		
Resultat før skat	54.137	76.807
<i>Profit before tax</i>		
Finansielle poster, netto	-386	-590
<i>Net financials</i>		
Avancer og tab ved salg af materielle anlægsaktiver	71	-36
<i>Profits and losses from the sale of property, plant and equipment</i>		
Af- og nedskrivninger	5.516	4.353
<i>Depreciation, amortization and impairment losses</i>		
	<b>59.338</b>	<b>80.534</b>
<b>20 Ændring i arbejdskapital</b>		
<i>Changes in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-3.649	-3.628
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	61.611	-106.086
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandørgæld og andre kortfristede gældsforpligtelser	-49.428	88.757
<i>Change in trade payables and other short-term liabilities</i>		
	<b>8.534</b>	<b>-20.957</b>
<b>21 Finansielle poster, netto</b>		
<i>Net financials</i>		
Finansielle indtægter	711	781
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	-325	-191
<i>Financial expenses</i>		
	<b>386</b>	<b>590</b>