BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Flow Danish BidCo ApS

Tagholm 1, 9400 Nørresundby
CVR-nr. / CVR no. 43 31 20 65

Årsrapport for 2023

Annual report for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.04.24

Morten Axel Petersen
Dirigent

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Vi er et uafhængigt medlem af
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

Aalborg
Voergårdvej 2
9200 Aalborg SV

Filial
Thorndahlsvej 7
9200 Aalborg SV

Tel.: 98 18 72 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Indholdsfortegnelse
Table of contents

Koncernoplysninger m.v. Group information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11 - 33
Resultatopgørelse Income statement	34
Balance Balance sheet	35 - 38
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	39 - 40
Koncernens pengestrømsopgørelse Consolidated cash flow statement	41 - 42
Noter Notes	43 - 86

Koncernoplysninger m.v.
Group information etc.

Selskabet
The company

Flow Danish BidCo ApS
Tagholm 1
9400 Nørresundby
Hjemsted / Registered office: Aalborg
CVR-nr. / CVR no.: 43 31 20 65
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion
Executive Board

Hung Chung Humphrey Lau
Morten Axel Petersen

Bestyrelse
Board of Directors

Niels Erik Olsen, formand / chairman
Hung Chung Humphrey Lau
Morten Axel Petersen

Revision
Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank

Modervirksomhed
Parent company

Flow Danish MidCo ApS

Ledelsespåtegning

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

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Flow Danish BidCo ApS.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.23 - 31.12.23 for Flow Danish BidCo ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Nørresundby, den 30. april 2024
Nørresundby, April 30, 2024

Direktionen
Executive Board

Hung Chung Humphrey Lau Morten Axel Petersen

Bestyrelsen
Board of Directors

Niels Erik Olsen
Formand / Chairman

Hung Chung Humphrey Lau

Morten Axel Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Flow Danish BidCo ApS

To the shareholders of Flow Danish BidCo ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Flow Danish BidCo ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and financial statements of Flow Danish BidCo ApS for the financial year 01.01.23 - 31.12.23, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including significant accounting policies for the group as well as for the parent company as well as the consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige

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 consolidated financial statements and financial statements" section of our report. We are independent of the group and the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional

etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Statement on the management's review

Management is responsible for the management's review.

Our opinion on the consolidated financial statements and 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 consolidated financial statements and financial statements, it is our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the consolidated financial statements or parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and financial statements

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

In preparing the consolidated financial statements and financial statements, management is responsible for assessing the group's and 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 consolidated financial statements and financial statements unless management either intends to liquidate the group and the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and financial statements.

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:

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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.

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and 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.

- 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

- 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 group's and the company's internal control.

- 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.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and 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 group's and 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 consolidated financial statements and 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 group and the company to cease to continue as a going concern.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Aalborg, den 30. april 2024
Aalborg, April 30, 2024

Beierholm

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

Henrik Bjørn

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

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL
GROUPS FINANCIAL HIGHLIGHTS

Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2023	07.06.22 31.12.22
Resultat *Profit/loss*		
Nettoomsætning Revenue	1.953.719	380.958
Resultat af primær drift Operating profit/loss	60.645	-63.713
Finansielle poster i alt Total net financials	-102.513	-21.145
Resultat før skat Loss before tax	-41.868	-84.858
Indeks / index	49	100
Årets resultat Loss for the year	-46.078	-73.559
EBITDA EBITDA	254.248	4.789
Indeks / index	5.309	100
Balance *Balance*		
Samlede aktiver Total assets	2.085.495	2.214.714
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	8.322	7.257
Egenkapital Equity	671.992	732.375
Varebeholdninger Inventories	452.445	615.218
Tilgodehavender fra salg/tjenesteydelser Trade receivables	292.963	312.754

Nøgletal
Ratios

	2023	07.06.22 31.12.22
Rentabilitet *Profitability*		
EBITDA ratio EBITDA ratio	13%	1%
Egenkapitalens forrentning Return on equity	-7%	-11%
Overskudsgrad Profit margin	3%	-17%
Varedebitorernes kreditdage Average collection period	55	61
Omsætning pr. medarbejder Turnover per employee	1.895	1.926
Soliditet *Equity ratio*		
Soliditetsgrad Solvency ratio	32%	33%
Øvrige *Others*		
Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	1.031	976

Definitioner af nøgletal		*Ratios definitions*	
EBITDA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.	EBITDA:	Operating profit plus amortisation and impairment losses on goodwill.
EBIDTA ratio:	EBITDA / Nettoomsætning	EBIDTA ratio:	EBITDA / Revenue
Egenkapitalens forrentning:	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital	Return on equity:	Profit/loss for the year x 100 / Average equity
Overskudsgrad:	Resultat af primær drift x 100 / Nettoomsætning	Profit margin:	Operating profit/loss x 100 / Revenue
Varedebitorernes kreditdage:	Tilgodehavender fra salg x 365 / Nettoomsætning	Average collection period:	Trade debtors x 365 / Revenue
Omsætning pr. medarbejder:	Omsætning / Antal medarbejdere	Turnover per employee:	Revenue / Number of employee
Soliditetsgrad:	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver	Solvency ratio:	Equity, end of year x 100 / Total assets

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktiviteter omfatter investering samt at yde konsulentydelser til tilknyttede selskaber samt andre relaterede aktiviteter.

Koncernen udvikler, fremstiller, sælger og servicerer pumper og pumpesystemer, miljøudstyr samt løsninger, som er relateret til disse områder.

Selskabets aktivitet er opdelt på forretningssegmenterne:

- Marine & Offshore
- Industry
- EnviRo-Clean (miljø udstyr)
- Defence & Fuel
- Utility

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

Primary activities

The parent company's activities comprise investment and asset management, to provide consultancy services to affiliated companies as well as other related activities.

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

The Group's activity is divided into the business segments:

- Marine & Offshore
- Industry
- Oil Spill Response
- Defence & Fuel
- Utility

The product range, which is completed by agency products from globally leading manufacturers, is also supplemented by associated services in the form of complete design and installation of pumping systems including automation/controls and aftersales service through the well-developed group network of subsidiaries and service centers.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK -46.078 mod t.DKK -73.559 for tiden 07.06.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 671.992.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.23 - 31.12.23 shows a profit/loss of DKK -46,078k against DKK -73,559k for the period 07.06.22 - 31.12.22. The balance sheet shows equity of DKK 671,992k.

Årets aktiviteter

Flow Danish BidCo ApS erhvervede DESMI koncernen den 31. oktober 2022. Derfor omfatter de sammenlignelige koncerntal for 2022 kun DESMI-koncernen konsolideret i to måneder,

2023 Review

Flow Danish BidCo ApS acquired the DESMI Group on 31 October 2022. Thus, the comparative Group figures for 2022 only have the DESMI Group consolidated for two months in

mens tallene for 2023 inkluderer koncernen konsolideret for hele året.

DESMI koncernens omsætning nåede DKK 1.953 millioner i 2023 og steg med 4% sammenlignet med hele 2022 (dvs. hvis DESMI-koncernen var blevet konsolideret i hele 2022). Omsætningen fra Ballast Water Management Systems (BWMS) faldt som forventet i 2023, da fristen for den obligatoriske ombygning af BWMS nærmer sig deadline i efteråret 2024. Omsætningen fra koncernens andre produktområder inden for pumper, flow control og miljøudstyr er som helhed øget betydeligt i 2023 og sikrer dermed en samlet omsætningsvækst.

Koncernen forbedrede eller fastholdt sin markedsposition inden for pumpe- og flow control forretningen i Marine & Offshore, Industry, Defence og Utility segmenterne og fastholdt sin markedsposition inden for miljøudstyr relateret til opsamling af olie efter olieudslip og tang (sargassum) og øgede dermed omsætningen i disse forretningsområder betydeligt (med 25%) i 2023. En fortsat stærk vækst i eftermarkedssalget, der omfatter reservedele og service, har bidraget til væksten. Dette er et område, hvor koncernen de seneste år har fokuseret på at udvikle og udvide tilbudsprogram til kunderne.

BMWS markedet havde en nedgang i 2023 på grund af det forventede fald i retrofit markedet med deadline for installation af retrofit BWMS i september 2024. Imidlertid er koncernen fortsat med at forbedre sin markedsposition også i 2023 ved fortsat udvikling af produktprogram og en dedikeret salgsindsats. Samlet set faldt omsætningen i forhold til BWMS med 28% i 2023. Selv om omsætningsniveauet vil være lavere, forventes det, at BWMS markedet vil give langsigtede muligheder inden for nybygning og serviceforretning, også efter afslutningen af den

2022 whereas the 2023 figures include the Group consolidated for the full year.

DESMI Group revenue reached DKK 1,953 million in 2023 and increased by 4% compared to full year 2022 (i.e., if the DESMI Group had been consolidated in all of 2022). The revenue from Ballast Water Management Systems (BWMS) declined as expected in 2023 as the deadline for mandatory retrofit of BWMS nears the deadline in the fall of 2024. The revenue from the Group's other product areas within pumps, flow control and environmental equipment has a whole increased significantly in 2023 ensuring overall revenue growth.

The Group improved or maintained its market position in the pump and flow control business to the Marine & Offshore, Industry, Defense and Utility segments and maintained its market position in the environmental equipment for oil spill response and sargassum removal thereby increasing revenue in these business areas significantly (by 25%) in 2023. Contributing to the growth was continued strong growth in the aftersales business comprising spare parts and aftersales service. This is an area where the Group over the latest years have focused on developing and widening its offering to customers.

The BWMS market declined in 2023 due to the expected decline in the retrofit market with the deadline for installation of retrofit BWMS in September 2024. However, the Group has continued to improve its market position also in 2023 by continued development of its offering and dedicated sales efforts. In total, revenue from BWMS declined by 28% in 2023. Although it will be at a lower revenue level, the BWMS market is expected to hold long term opportunities from the newbuild and service business also after the end of the mandatory

obligatoriske retrofit periode.

Situationen i forhold til de globale leverancekæder, som påvirkede 2022 negativt, forbedrede sig i 2023. De globale leverancekæders stabilitet og performance er stadig ikke helt tilbage på niveauet før COVID-19 pandemien, men med DESMI organisationens store fokus på at håndtere udfordringerne i 2023, har forbedringerne i koncernens supply chain og log-istik haft en positiv indvirkning på bruttoindtjeningen i forhold til 2022.

I 2023 har koncernen haft fokus på at forbedre driften og de globale processer – med særlig fokus på bl.a. forbedring af arbejdskapitalen, logistikforbedringer, nedbringelse af lead-time, commercial excellence og styring af produktlivscyklusser. Dette har bidraget til vækst i omsætningen, forbedring af bruttoindtjeningen og en betydelig reduktion af arbejdskapitalen.

Ligeledes i 2023 udviklede koncernen en ambitiøs vækststrategi for 2024 – 2028 – "Unleashing the full potential". Strategien fokuserer på både organisk og akkvisitiv vækst inden for en række – både eksisterende og nye – applikationsvertikaler. Det forventes, at strate-gien vil føre til en kraftig vækst i perioden fra 2025 til 2028. For at indfri disse vækstambitioner har koncernen øget sit omkostningsgrundlag i 2023 og vil fortsætte med at investere i bl.a. ny produktudvikling, kommercielt set-up, IT-infrastruktur og ensartede globale processer.

Drevet af vækst i omsætningen og bruttoindtjeningen har koncernen øget indtjeningen (årets resultat) i 2023.

retrofit period.

The global supply chain situation which affected 2022 negatively improved in 2023. The global supply chain stability and performance is still not fully back to pre-COVID 19 pandemic, however, with a strong focus on managing the challenges in 2023 by the DESMI organization, the improvements in the Group's supply chain and logistics had a positive impact on gross profit relative to 2022.

During 2023, the Group has focused on improving operations and our global processes – with a particular focus on, among other, working capital improvement, logistic improvements, lead-time reductions, commercial excellence, and product life cycle management. This has contributed to the revenue growth, to the improvements in gross profit and to a significant reduction of working capital.

Also during 2023, the Group developed an ambitious growth strategy for 2024-2028 – "Unleashing the full potential". The strategy aims at both organic and inorganic growth within a number of – both existing and new – target verticals. The strategy is expected to lead to strong growth in the 2025 to 2028 period. To achieve these growth ambitions, the Group has increased its cost base in 2023 and will continue to invest into e.g. new product development, commercial setup, IT infrastructure and uniform global processes.

Driven by the growth in revenue and gross profit the Group has increased earnings (result for the year) in 2023.

Årets resultat

Resultatet for regnskabsåret 2023 beløb sig til DKK -46,1 millioner efter skat sammenlignet med DKK -73,6 millioner i 2022. Resultatet for 2023 er påvirket af særdeles store afskrivninger på erhvervede rettigheder og goodwill fra DESMI-opkøbet, hvor denne afskrivning beløb sig til DKK 168,5 millioner i 2023. Årets resultat overstiger forventningerne og betragtes som tilfredsstillende.

Result for the Year

The profit for the financial year 2023 amounted to DKK -46.1 million after tax compared to DKK -73.6 million in 2022. The result for the year of 2023 is impacted by very high amortization of the acquired rights and goodwill from the DESMI acquisition with this amortization amounting to DKK 168.5 million in 2023. The profit for the year exceeds expectations and is considered satisfactory.

Kapitalberedskab

Koncernen genererede en betydelig pengestrøm fra driftsaktiviteterne i 2023 via høj indtjening og betydelig reduktion af arbejdskapitalen. Pengestrømmen fra driftsaktiviteterne udgjorde DKK 301,5millioner i 2023 sammenlignet med DKK 13,5 millioner i 2022. Nettoinvestering i anlægsaktiver i 2023 udgjorde DKK 11,8 millioner.. På baggrund af den stærke likviditetsgenerering i 2023 og en stærk likviditets-situation, anser koncernen sit kapitalberedskab som værende mere end fyldestgørende.

Financial Resources

The Group generated strong operational cash flow in 2023 via strong earnings and significant working capital reduction. Cash flow from operating activities amounted to DKK 301.5 million in 2023 compared to DKK 13.5 million in 2022. The net investments in fixed assets amounted to DKK 11.8 million in 2023. Given the strong cash generation in 2023 and a strong cash position, the Group considers its financial resources to be more than adequate.

Forventningerne til 2024

På grund af den forventede nedgang i BWMS forretningen i 2024, da den obligatoriske retrofit periode nærmer sig afslutningen, forventer koncernen en lavere omsætning i 2024 sammenlignet med 2023. Omkostningsgrundlaget forventes at stige i 2024 med gennemførslen af koncernens vækststrategi – som forventes at føre til en betydeligt højere omsætning fra 2025 og fremefter. Afskrivningerne forventes at være lavere i 2024, da afskrivningerne på erhvervede rettigheder og goodwill fra DESMI-opkøbet på DESMI-opkøbet forventes at være lavere i 2024 end i 2023 - dog fortsætter afskrivningen på erhvervede rettigheder og goodwill. Derfor forventes årsresultat i 2024 i niveauet ca. -10 mio. kr.

Outlook for 2024

Given the expected decline in the BWMS business in 2024 as the mandatory retrofit period nears its end, the Group expects lower revenue in 2024 compared to 2023. The cost base is expected to increase in 2024 for executing the Group's growth strategy – which is expected to lead to significantly higher revenue from 2025 onwards. Amortizations are expected to be lower in 2024 as the amortization of the acquired rights and goodwill from the DESMI acquisition is expected to be lower in 2024 than 2023 – however, amortization on the acquired rights and goodwill continues. Therefore, the profit for the year is expected to be at a level of approximately DKK -10 million in 2024.

Videnressourcer

Medarbejderne i DESMI koncernen betragtes som et vigtigt aktiv for selskabet, som med faglighed, erfaring og engagement sikrer fortsat udvikling af produkter, koncepter og aktiviteter. Selskabet foretager ikke grundforskning.

Knowledge resources

The employees of the DESMI group are considered a very important asset and being professionally competent, experienced, and committed, they ensure the further development of products, concepts, and activities. The company conducts no fundamental research.

Risici

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

En væsentlig del af koncernens vareforbrug er relateret til metaller, primært kobber, og udsving i kostpriser på metaller betragtes derfor som en risikofaktor i relation til den indeværende ordrebeholdning og tilbudsmasse. Prisudviklingen følges, og afdækning af denne risiko gennemføres ad hoc på baggrund af forventet prisudvikling.

Dele af koncernen er afhængige af enkelte nøgleleverandører, hvilket imødegås ved udvikling af alternative løsninger som f.eks. alternative leverandører, alternative komponenter, sikkerhedslager, osv.

Risks

In connection with the global activities of the Group, exchange rate fluctuations are considered a risk factor. The Group's currency policy is to hedge commercial exchange rate risks when deemed attractive. Forward exchange contracts is the primary method used for exchange rate hedging.

A major part of the cost of goods sold in the Group relates to metals, primarily copper, and consequently fluctuations in metal cost prices are considered a risk factor in relation to the current order book and quotations. The price development is followed, and ad hoc hedging of this risk is done based on expected future price development.

Parts of the Group are dependent on certain key suppliers. To mitigate this risk, the Group develops alternative solutions such as alternative suppliers, alternative components, safety stocks etc.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Research and Development

The Group is engaged in a number of development projects, which aims to develop, optimize and extend the existing product range. Especially within the automation and digitization field, concepts and solutions are being developed, which supports the strategy and contributes to an increase in competitiveness.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet hændelser, der vurderes som betydningsfulde for virksomhedens drift.

Subsequent events

No material events with effect for the annual accounts have occurred after the balance sheet date.

Samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens tilgang til bæredygtighed og virksomhedsansvar bygger på troen på, at koncernen som virksomhed har indflydelse og indvirkning på mennesker, miljøer og de omgivende samfund, som virksomheden indgår i globalt, og at koncernen har et ansvar for at reducere enhver potentiel skade samtidigt med at fordelene for vores interessenter maksimeres. Derudover bygger tilgangen på en række politikker – specifikt politikker for bæredygtighed, indkøb og compliance, som uddybes yderligere nedenfor i dette afsnit. Desuden har koncernen defineret, hvordan den kan bidrage til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (SDG'er) inden for sine forskellige forretningsområder, som yderligere er beskrevet på gruppens hjemmeside på

https://www.desmi.com/about-desmi/un-sdgs/

Corporate Social Responsibility

Business model

The Group's approach to sustainability and corporate social responsibility approach builds on the belief that the Group, as a business, influences and impacts people, environments, and communities around the globe, and that the Group has a responsibility for reducing any potential harm while maximizing benefits for our stakeholders. The approach further builds on a number of policies – specifically policies for Sustainability, Procurement policy and Compliance as further detailed in below in this section. Also, the Group has identified how it can contribute to the UN's Sustainable Development goals (SDGs) within its various business areas as further detailed at the Group's website at

https://www.desmi.com/about-desmi/un-sdgs/

I 2023 øgede koncernen yderligere sit fokus på ESG-relaterede emner. I løbet af året formulerede koncernen politikker inden for en række områder med eksplicit ESG/CSR-relateret indhold og implikationer (bæredygtigheds-, indkøbs- og compliance politikker). Koncernen indførte en formel whistleblowerpolitik og en whistleblowermekanisme, som er tilgængelig for både interne og eksterne interessenter, og som sikrer, at whistleblowerrapporter kan gøres fuldstændigt anonyme, hvis det ønskes. Koncernen påbegyndte også dataindsamling og -måling for at følge og fastsætte mål for sine udledninger af drivhusgasser i forhold til Scope 1 og 2, som defineret i Greenhouse Gas Protocol (GHG), og sikrede en standardiseret måling af medarbejdersikkerhed i koncernen. Desuden er koncernens låneportefølje karakteriseret som ESG-lån, og derfor har koncernens udvikling inden for visse centrale ESG-områder en indvirkning på koncernens finansieringsomkostninger.

During 2023, the Group further increased its focus on ESG related issues. During the year, the Group formulated policies within a number of areas with explicit ESG/CSR related content and implications (Sustainability, Procurement and Compliance policies). The Group instituted a formal whistleblower policy and whistleblower reporting mechanism available to both internal and external stakeholders and ensuring that whistleblower reports can be made fully anonymous if so desired. The Group also commenced data gathering and measurement to follow and set targets for its greenhouse gas emissions according to scope 1 and 2 as defined in the Greenhouse Gas Protocol (GHG) as well as ensured a standardized group-wide measurement of employee safety. Also, the Group's loan portfolio is characterized as a sustainability-linked loan and therefore the Group's development within certain key ESG areas has an impact on the financing costs of the Group.

Fremadrettet vil koncernen intensivere sit CSR-fokus yderligere. Dette omfatter arbejde med ESG-væsentlighedsanalyser og samtidigt definering og måling af yderligere ESG relaterede nøgletal. Der er ligeledes en forventning om at inkludere formel fastsættelse af måltal inden for ESG-relaterede nøgletal og måling af performance i forhold til disse måltal.

Going forward, the Group will further intensify its CSR focus. This includes working with ESG materiality assessments and defining and measuring further ESG related key performance indicators. It is also expected to include formal target setting on ESG related key performance indicators as well as measuring performance against these targets.

DESMI er en global koncern, som producerer og sælger pumper og miljøudstyr samt systemløsninger relateret hertil.

As a Group, DESMI is globally active in manufacturing and selling pumps and environmental equipment as well as solutions related to these areas.

Produktion gennemføres på koncernens fabrikker i Kina, Danmark, Indien og USA med udbredt anvendelse af underleverandører fra disse regioner, men dog i særdeleshed leverandører fra Kina. Ud over de fire fabrikker har koncernen etableret eget støberi i Kina, hvorfra ca. 80% af

Manufacturing takes place at the Group's assembly facilities in China, Denmark, India and USA including using sub-suppliers located in these geographies and especially sub-suppliers located in China. In addition to the four assembly facilities, the Group has established its

behovet for støbegods i ædle metaller leveres. Denne etablering har været betydningsfuld i forhold til styring af den indvirkning, som støbeprocessen har på miljø og klima så vel som sociale forhold og medarbejderforhold.

own foundry in China from where approximately 80% of the needed castings from precious metals are delivered. This establishment has been significant in relation to controlling the impact which the casting process has on the environment and climate as well as on the social and employee conditions.

Salgsaktiviteter foregår primært gennem koncernens egne salgsteams i mere end 20 lande suppleret af eksterne distributører.

Sales takes place primarily through the Group's own sales force in more than 20 countries supplemented by external distributors.

Væsentligste risici

Det er ledelsens vurdering, at de væsentligste ESG-relaterede påvirkninger fra koncernens aktiviteter er relateret til miljø- og klimapåvirkning fra koncernens brug af underleverandører, fra kunders brug af koncernens produkter og fra koncernens produktionsaktiviteter. Derudover er der en påvirkning vedrørende medarbejdersikkerhed og sociale forhold fra brugen af underleverandører og koncernens egne ansættelsestandarder.

Material risks

It is the assessment of Group management that the most material ESG related impacts from the Group's activities are related to the environmental and climate impact from the Group's use of suppliers, from customers' use of the Group's products and from the Group's manufacturing activities. Further, there is an impact regarding employee safety and social conditions from the use of suppliers as well as from the Group's own employment standards.

Givet disse risici er overholdelse af nuværende konventioner i forhold til leverandører en del af koncernens indkøbspolitik og afgørende i koncernens arbejde med underleverandører. Ligeledes i produktudvikling fokuser koncernen på udvikling af bæredygtige løsninger. Derudover, integrerer koncernen den internationale miljøstandard ISO 14001 i sit arbejde og har indledt måling af omfanget af Scope 1 og 2 drivhusgasudledninger og af medarbejdersikkerhed.

Given these risks, compliance with current conventions by suppliers is a part of the Group's Procurement policy and key in the Group's work with suppliers. Also, in product development the Group focuses on developing sustainable solutions. Further, the Group incorporates the international environmental standard, ISO 14001, into its work and has started tracking scope 1 and scope 2 greenhouse gas emissions as well as employee safety performance.

Miljø og klima

Som et selskab med internationale operationer anerkender koncernen sin rolle i at adressere klimaforandringer og begrænse negative miljømæssige påvirkninger fra sine aktiviteter. Derfor – udover at udvikle og sælge produkter og løsninger, der hjælper til med at reducere energiforbruget i søtransport og som reducerer negativ biodiversitetspåvirkning ved brug af ballastvand i søtransport – har koncernen udviklet en bæredygtighedspolitik og en indkøbspolitik til vejledning af dens indsats til begrænsning af den negative miljømæssige indvirkning fra dens aktiviteter. Mens bæredygtighedspolitikken adresserer koncern-ens generelle holdninger i forhold til bæredygtighed, adresserer dele af indkøbspolitikken bæredygtighed i forhold til koncernens eksterne leverandører.

Bæredygtighedspolitik:
"Hos DESMI er vi forpligtigede til at drive vores forretning på en måde, der er opmærksom på dens indvirkning på miljøet, samfundet og økonomien. Ved at anerkende den vitale rolle, som bæredygtige fremgangsmåder spiller, tjener denne politik som vores forpligtigelse til miljømæssige, sociale og governance (ESG) principper.

Målsætninger for politikken:

1. Minimere miljømæssig påvirkning: Reducere vores CO2-aftryk, energiforbrug og affaldsgenerering.
2. Fremme socialt velvære: Sikre en mangfoldig, inkluderende og sikker arbejdsplads og bidrage positivt til vores lokalsamfund.
3. Fremme etisk forretning: Overholde gennemsigtige praksisser, etisk finansiel rapportering og bæredygtig innovation. At spore vand- og energiforbruget i organisationen over tid.

Environment and Climate

As an internationally operating company, the Group acknowledges its role in addressing climate change and in limiting the negative environmental impact from its activities. Therefore, beyond developing and selling products and solutions that help to reduce energy usage in marine transportation and which reduces negative biodiversity impact of the use of ballast water in marine transportation, the Group has developed a Sustainability Policy and a Procurement Policy to guide its efforts in limiting the negative environmental impact from its activities. While the Sustainability Policy addresses the Group's general position towards sustainability, parts of the Procurement Policy addresses sustainability in relation to the Group's external suppliers.

Sustainability Policy:
"At DESMI, we are committed to conducting our business in a way that is mindful of its impact on the environment, society, and economy. Recognizing the vital role of sustainable practices, this policy serves as our commitment to Environmental, Social, and Governance (ESG) principles.

Policy objectives:

1. Minimize Environmental Impact: Reduce our carbon footprint, energy consumption, and waste generation.
2. Foster Social Well-being: Ensure a diverse, inclusive, and safe workplace and contribute positively to our communities.
3. Promote Ethical Business: Uphold transparent practices, ethical financial reporting, and sustainable innovation. To track the water and energy consumed by the organization over time.

Vores forpligtigelser omfatter:

- Miljøansvar: Vi arbejder hen imod at få vores interessenter til at reducere vores miljøpåvirkning, samt at sikre effektiv ressourceanvendelse og ansvarlig affaldshåndtering.
- Socialt ansvar: Vi stræber efter at samarbejde med interessenter for at værdsætte vores medarbejdere, lokalsamfund og etiske forsyningskæder, der sikrer menneskerettigheder og mangfoldighed.
- Governance ansvar: Vi involverer interessenter i gennemsigtige finansielle praksisser og etiske beslutningsprocesser.

Vores forpligtigelse strækker sig over hele værdikæden:

- Internt: Vi ønsker at implementere bæredygtige praksisser i vores drift og opfordrer til medarbejderdeltagelse og udvikling.
- Leverandører: Vi stræber efter at samarbejde med leverandører, der deler vores engagement i forhold til bæredygtighed og til at fremme ansvarligt indkøb og etiske praksisser.
- Kunder: Vi søger at tilbyde bæredygtige løsninger for flertallet af vores produkter og at oplyse kunderne om ansvarlig produktanvendelse og forbrug, selvom det måske ikke er muligt for alle".

Indkøbspolitik (del relateret til bæredygtighed):
"Bæredygtighed og socialt ansvar: Vi prioriterer bæredygtige indkøbspraksisser for at minimere den miljømæssige påvirkning fra vores forsyningskæde. Vi opfordrer leverandører til at indføre miljøvenlige processer, reducere affald, mindske energiforbrug og håndtere naturressourcer ansvarligt. Vi forventer, at leverandører overholder principperne om socialt ansvar, herunder respekt for menneskerettigheder, retfærdig behandling af arbejdstagere og sikre

Our commitment includes:

- Environmental Responsibility: We are working towards getting our stakeholders to reduce our environmental impact, efficient resource use, and responsible waste management.
- Social Responsibility: We strive to collaborate with stakeholders to value our employees, communities, and ethical supply chains, ensuring human rights and diversity.
- Governance Responsibility: We involve stakeholders in transparent financial practices and ethical decision-making processes.

Our commitment extends across the entire value chain:

- Internally: We want to implement sustainable practices within our operations, encouraging employee participation and development.
- Suppliers: We strive to collaborate with suppliers who share our commitment to sustainability, promoting responsible sourcing and ethical practices.
- Customers: We seek to provide sustainable solutions for the majority of our products and educate customers about responsible product use and consumption, although it may not be feasible for all."

Procurement Policy (part related to sustainability):
"Sustainability and social responsibility: We prioritize sustainable sourcing practices to minimize the environmental impact of our supply chain. We encourage suppliers to adopt environmentally friendly processes, reduce waste, conserve energy, and manage natural resources responsibly. We expect suppliers to uphold the principles of social responsibility, including respect for human rights, fair treatment of

arbejdsforhold. Leverandører skal overholde gældende arbejdslovbestemmelser og sikre retfærdig løn, goder og en diskriminationsfri arbejdsplads. Børnearbejde og tvangsarbejde er strengt forbudt. Vi sigter efter at indarbejde bæredygtighed i DESMI's TCO (Total Cost Impact ESG) og at arbejde hen imod, at leverandører giver DESMI relevante ESG Scope 3 Impact oplysninger."

workers and safe working conditions. Suppliers must comply with applicable labour laws and provide fair wages, benefits, and a discrimination-free workplace. Child labour and forced labour are strictly prohibited. We aim to incorporated sustainability into DESMI´s TCO (Total Cost impact ESG), and work towards suppliers providing DESMI with relevant ESG Scope 3 impact information."

For at begrænse den negative miljøpåvirkning fra koncernens aktiviteter er principperne i den internationale miljøledelsesstandard ISO 14001 blevet rullet ud i hver enkelt produktionsenhed i koncernen og de primære produktionsenheder i Kina, Danmark og Indien er certificerede i overensstemmelse med ISO 14001 miljøledelsestandard.

To limit the negative environmental impact from the Group's activities, the principles of the international environmental management standard ISO 14001 have been rolled out at every production site of the Group and the main production sites in China, Denmark and India are certified in accordance with the ISO 14001 environmental management standard.

I 2023 iværksatte koncernen en måling af dens Scope 1 og 2 udledninger i henhold til Greenhouse Gas Protocol. Denne måling af 2023 udledninger vil fungere som et udgangspunkt for fremtidige målinger og forbedringstiltag vedrørende koncernens CO2-aftryk fremadrettet.

During 2023, the Group initiated measurement of its scope 1 and 2 emissions according to the Greenhouse Gas Protocol. This measurement of 2023 emissions will serve as a baseline for measurements and improvement action regarding the Group's carbon footprint going forward.

	Enhed / *Unit*	2023
Scope 1 GHG udledninger *Scope 1 GHG emissions*	Tons CO2 *Tonnes CO2*	807,5
Scope 2 GHG udledninger *Scope 2 GHG emissions*	Tons CO2 *Tonnes CO2*	3.525,1
Scope 1 GHG udledninger pr. medarbejder *Scope 1 GHG emissions per employee*	Tons CO2 / gennemsnitligt antal medarbejdere *Tonnes CO2 / average number of employees*	0,78
Scope 2 GHG udledninger pr. medarbejder *Scope 2 GHG emissions per employee*	Tons CO2 / gennemsnitligt antal medarbejdere *Tonnes CO2 / average number of employees*	3,42

Størstedelen af koncernens Scope 1 og 2 drivhusgasemissioner stammer fra energiforbruget på dens primære produktionsfaciliteter – primært Kina og sekundært Danmark. Med hensyn til Scope 1 emissioner er koncernens servicekøretøjer til dens servicevirksomhed i Danmark også en betydelig bidragsyder.

For at sikre bæredygtige praksisser og produktion blandt koncernens leverandørnetværk implementeres dets generelle indkøbsbetingelser i dets leverandørforhold. De generelle indkøbsbetingelser er tilgængelige på koncernens hjemmeside

https://www.desmi.com/media/eenfun3u/general_purchasing_terms.pdf.

Der er ikke blevet rapporteret om overtrædelser af betingelserne i regnskabsåret.

Regnskabspraksis - Drivhusgasemissioner
Scope 1 og scope 2 kuldioxidemissioner måles ved hjælp af ISO-standarderne 14064 1-3 samt GHG-protokollen.

Scope 1-emissioner omfatter direkte emissioner fra kilder ejet og kontrolleret af koncernen samt leasede køretøjer, som koncernen råder over. Koncernens scope 1-emissioner stammer fra direkte energikilder på visse af koncernens produktionssteder og fra køretøjer og er blevet beregnet ud fra forbruget af de relevante energikilder (gas, brændstof osv.) samt ved hjælp af emission/omregningsfaktorer til rapportering af drivhusgas for internationale organisationer baseret på seneste offentliggjorte data på

https://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company reporting,

The vast majority of the Group's scope 1 and scope 2 greenhouse gas emissions stem from the energy usage at its main production facilities – primarily in China and secondarily in Denmark. Regarding scope 1 emissions, the Group's service vehicles for its service business in Denmark is also a significant contributor.

To ensure sustainable practices and production among the Group's supplier network, its general purchasing terms are being implemented in its supplier relationships. The general purchasing terms are available at the Group's website

https://www.desmi.com/media/eenfun3u/general_purchasing_terms.pdf.

No violations of the terms have been reported in the financial year.

Accounting practices – GHG emissions
Scope 1 and scope 2 carbon emissions are measured using the ISO standards 14064 1-3 as well as the GHG Protocol.

Scope 1 emissions include direct emissions from sources owned and controlled by the Group as well as leased vehicles controlled by the Group. The Group's scope 1 emissions stem from direct sources of energy at certain of the Group's manufacturing sites as well as from vehicles and have been calculated based on the consumption of the relevant energy sources (gas, fuel etc.) and using the emission/conversion factors for greenhouse gas reporting for international organizations based on latest data published on

https://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company reporting,

på http://www.ourworldindata.org/

samt på http://www.klimakompasset.dk/.

Scope 2-emissioner inkluderer indirekte emissioner fra brugen af købt energi (elektricitet, opvarmning osv. i egne faciliteter). Scope 2-emissioner er blevet beregnet ved hjælp af de emissionsfaktorer relevante for de forskellige lande baseret på senest offentliggjorte data fra kilderne

https://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company reporting

samt fra http://www.klimakompasset.dk/.

Beregningen af emissioner pr. medarbejder er baseret på de samlede emissioner divideret med det gennemsnitlige antal medarbejdere i året.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Medarbejderne er et af de vigtigste aktiver for koncernen, og derfor prioriterer ledelsen et godt arbejdsmiljø med fokus på sikkerhed og trivsel. Alle koncernens selskaber arbejder dedikeret med arbejdsmiljø. Produktionsenhederne i Kina og Indien er certificeret efter den internationale standard for arbejdsmiljøledelse, ISO 45001 og principperne er rullet ud i øvrige produktionsenheder.

I 2023 supplerede koncernen disse indsatser ved at tage de tidligere individuelle produktionsstedsmålinger i forhold til medarbejdersikkerhed og udførte målinger i hele koncernen ved at bruge standardiserede målemetoder. Det primære nøgletal for koncernen er "Lost Time Incident Frequency" (frekvensen af hændelser resulterende i tabt arbejdstid), som måler frekvensen

http://www.ourworldindata.org/

and http://www.klimakompasset.dk/.

Scope 2 emissions includes indirect emissions from the use of purchased energy (electricity, heating etc. in own facilities). Scope 2 emissions have been calculated using the emission factors relevant for the various countries based on latest published data from

https://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company reporting

and http://www.klimakompasset.dk/.

The calculation of the per employee emissions is based on the total emissions divided by the average number of employees in the year.

Social Conditions and Employee Conditions

The employees of the Group are one of the most important assets for the Group. Therefore, the management prioritizes ensuring a good working environment focusing on safety and well-being. Every company in the Group is working with the working environment in a dedicated way. The production sites in China and India is certified in accordance with the international working environment management standard, ISO 45001, and the principles of this standards are rolled out in the other production sites.

During 2023, the Group supplemented these efforts by taking the previous site-by-site individual measurements of workplace related health and safety and conducting group-wide measurements using standardized measurement methods. The key performance indicator for the Group is "Lost Time Incident Frequency" which measures the number of work-related incidents

af arbejdsrelaterede hændelser, som får medarbejderen til at være fraværende mere end dagen for hændelsen i forhold til det samlede antal arbejdstimer. I 2023 blev dette KPI beregnet på tværs af koncernen på en standardiseret måde for at fungere som et grundlag for fremtidig måling af effekterne af sundheds- og sikkerhedsforbedrende tiltag på koncernens forskellige lokationer (se tabel på næste side).

causing the employee to be absent more than the day of the incident relative to the total number of working hours. In 2023m this KPIs has been calculated group-wide in a standardized way to serve as a baseline for measuring the effects of the health and safety improvement efforts at the Group's various sites (see table on next page).

De primære fokusområder for fremtidige drivere af forbedringer i måltallet for tabt arbejdstid som følge af skader (LTIF) er performance på koncernens støberi i Kina og sekundært koncernens montagefaciliteter i Danmark og Kina.

The main focus areas for future drivers of LTIF key performance indicator improvement is the performance at the Group's foundry in China and secondarily at its assembly facilities in Denmark and China.

	Enhed / *Unit*	2023
LTIF ("Frekvens hændelser resulterende i tabt arbejdstid") *LTIF ("Lost time incident frequency")*	Antal hændelser pr. 1 mio. arbejdstimer *Number of incidents per 1 million working hours*	7,8

Derudover gennemførte koncernen i 2023 i hele koncernen en standardiseret undersøgelse af tilfredsheden blandt sine medarbejdere med et bredt udvalg af faktorer relateret til arbejdsforhold, ledelse, processer, vederlag, kolleger osv. Svarprocenten i undersøgelsen var meget tilfredsstillende med 94% blandt alle ansatte i koncernen - både timelønnede og funktionærer. Undersøgelsen gav værdifulde input til arbejdet med kontinuerligt at forbedre tilfredsheden blandt ansatte i koncernen i forhold til arbejdsforhold og at sikre, at koncernen opfattes som en attraktiv arbejdsgiver.

Further, during 2023 the Group conducted a standardized group wide survey of the satisfaction of its employees with a wide range of factors related to working conditions, management, processes, compensation, colleagues etc. The response rate within the survey was a very satisfactory 94% among all Group employees – both blue collar and white collar. The survey provided valuable input into the work of continuously improving the satisfaction of the employees of the Group with working conditions and ensuring that the Group is viewed as an attractive employer.

Menneskerettigheder

Koncernen vurderer, at de primære risici for overtrædelse af menneskerettighederne findes blandt leverandørerne. For at mindske disse risici specificeres kravene for leverandører om at opretholde principperne i forhold til socialt ansvar, herunder respekt for menneskerettigheder, retfærdig behandling af arbejdstagere og sikre arbejdsforhold i koncernens indkøbspolitik (se ovenfor). Leverandører skal overholde gældende arbejdslovbestemmelser og sikre retfærdige lønninger, goder og en diskriminationsfri arbejdsplads. Børnearbejde og tvangsarbejde er strengt forbudt ifølge politikken. Der arbejdes fortsat med implementeringen af koncernens standardindkøbsbetingelser, herunder krav om overholdelse af relevante internationale konventioner – i koncernens leverandørsamarbejder. Der er ikke rapporteret om overtrædelser af koncernens indkøbspolitik og standardindkøbsbetingelser i regnskabsåret.

Derudover har koncernen formuleret en Compliance politik, som omfatter et adfærdskodeks for at fremme respekt for menneskerettigheder og etisk adfærd.

Compliance politik (del vedrørende adfærdskodeks):
"DESMI forpligter sig til principperne om socialt ansvar, omfattende men ikke begrænset til respekt for menneskerettigheder, sikre arbejdsforhold og ligebehandling. DESMI forventer, at alle medarbejdere opfører sig efter de højeste etiske standarder. Overholdelse af virksomhedens værdier og løfter er obligatorisk for alle personer tilknyttet DESMI. Adfærdskodeksets principper som ærlighed, integritet, respekt og retfærdig handling skal guide interaktioner og beslutningsprocesser."

Human rights

The Group assesses that the primary human rights violation risks are highest among suppliers. To mitigate these risks, the Group's Procurement Policy (see above) specifies the requirements for suppliers to uphold the principles of social responsibility, including respect for human rights, fair treatment of workers and safe working conditions. Suppliers must comply with applicable labour laws and provide fair wages, benefits, and a discrimination-free workplace. Child labour and forced labour are strictly prohibited according to the policy. Work continues regarding the implementation of the Group's standard procurement terms – including the requirements concerning observance of relevant international conventions – into the Group's supplier relationships. No violations related to the Group's procurement policy and standard procurement terms have been reported in the financial year.

Further, the Group has formulated a Compliance Policy which includes a code of ethics to foster respect for human rights and ethical behaviour.

Compliance Policy (Code of Ethics part):
"DESMI commits to the principles of social responsibility, including but not limited to respect for human rights, safe working conditions and non-discrimination. DESMI expects all employees to conduct themselves with the highest ethical standards. Adherence to the Company's values and promises is mandatory for all individuals associated with DESMI. Code of Ethics principles such as honesty, integrity, respect, and fair dealing that must guide interactions and decision-making processes."

I løbet af 2023 indførte koncernen en formel whistleblowerpolitik og en whistleblowerrapporteringsmekanisme, der er tilgængelig for både interne og eksterne interessenter og sikrer, at whistleblower-rapporter kan gøres fuldt anonyme, hvis det ønskes. Whistleblowerpolitikken og rapporteringsportalen kan tilgås både via gruppens (interne) intranet og dens (eksterne) hjemmeside

https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac0986e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384.

Der er ikke modtaget nogen whistleblowerrapporter i rapporteringsperioden.

Antikorruption

Koncernen tolererer ikke nogen form for bestikkelse eller korruption. Denne holdning er tydeligt tilkendegivet i koncernens Compliance politik, som angiver:

Compliance politik (Antikorruption og Anti-bestikkelse del):
"DESMI forbyder enhver form for bestikkelse, korruption eller uetiske praksisser, herunder men ikke begrænset til at tilbyde, give eller modtage bestikkelse eller uretmæssige betalinger. Medarbejdere må ikke engagere sig i aktiviteter, der kan overtræde antikorruptionslovgivninger eller bringe DESMIs omdømme i fare."

Desuden manifesteres denne politik ligeledes i koncernens globale medarbejderhåndbog med retningslinjer for alle medarbejdere på dette område samt i koncernens standardindkøbsbetingelser, som implementeres i koncernens leverandørsamarbejder.

Whistleblowerpolitikken og rapporteringsmekanismen, der blev implementeret i 2023 (se ovenfor), fungerer også som et opklarings- og afskræ-

During 2023, the Group instituted a formal whistleblower policy and whistleblower reporting mechanism available to both internal and external stakeholders and ensuring that whistleblower reports can be made fully anonymous if so desired. The whistleblower policy and reporting portal can be accessed both through the Group's (internal) intranet and through its (external) website (at

https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac0986e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384.

No whistleblower reports have been made during the reporting period

Anti-Corruption

The Group does not tolerate any bribes or any kind of corruption. This position is clearly laid out in the Group's Compliance Policy which states:

Compliance Policy (Anti-Corruption and Anti-Bribery part):
"DESMI prohibits any form of bribery, corruption or unethical practices, including but not limited to offering, giving or receiving bribes or improper payments. Employees must not engage in activity that may violate anti-corruption laws or compromise DESMIs reputation."

Moreover, this policy is also manifested in the Group's global employee handbook with guidelines for all employees in this area as well as in the Group's standard procurement terms which are being implemented in the Group's supplier relationships.

The whistleblower policy and reporting mechanism implemented in 2023 (see above) also act a detection and deterrent measure

kkelsesmiddel mod bestikkelse og korruption. Der er ikke blevet rapporteret om nogen tilfælde af bestikkelse og korruption i regnskabsåret.

against bribery and corruption. No incidences related to bribery and corruption have been reported in the financial year.

Kønsmæssig sammensætning

Øverste ledelsesorgan

Det er selskabets overbevisning, at en mangfoldig sammensætning af medarbejdere, ledere og bestyrelsesmedlemmer, herunder kønsfordeling, er vigtig for at bidrage positivt til arbejdsmiljøet og virksomhedens performance. Virksomheden ser kønsmæssig mangfoldighed blandt bestyrelsesmedlemmer som vigtig for at betragte virksomheden og relevante emner fra forskellige synsvinkler.

Gender diversity

Supreme management body

The company believes that a diverse composition of employees, managers and board members, including gender distribution, is important to contribute positively to the working environment and performance of the company. The company sees gender diversity amongst the Board of Directors as important for viewing the company and issues relevant to the company from different angles.

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

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

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

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets bestyrelse af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 3 bestyrelsesmedlemmer (0%) og opfylder dermed ikke målet for repræsentation af det underrepræsenterede køn. Bestyrelsen blev etableret som det øverste ledelsesorgan i løbet af 2023.

Status on meeting targets

The company's Board of Directors currently consists of 0 female board members out of a total of 3 board members (0%), and thus does not meet the target for representation of the underrepresented gender. The Board of Directors was put in place as the supreme management body during 2023.

Handlinger i løbet af året

For at opnå målet for repræsentation af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen har virksomheden gennemført følgende handlinger for at øge antallet af kvindelige bestyrelsesmedlemmer:

- Opfordret begge køn til at stille op til bestyrelsesposter, som var på valg.
- Ved udvælgelse og nominering af kandidater til bestyrelsen har virksomheden udviklet en formel og gennemsigtig proces, der tager hensyn til behovet for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for at opnå det fastsatte måltal, samtidigt med at den tager hensyn til det samlede nødvendige sæt af kompetencer og erfaring i bestyrelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre ledelsesniveauer

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

Actions taken during the year

In order to achieve the objective for the representation of the underrepresented gender on the Board of Directors, the company has taken the following actions to increase the share of female members of the board:

- Encouraged both genders to stand for board positions that were up for election
- When selecting and nominating candidates for the Board of Directors, the company has developed a formal and transparent process that takes into account the need to increase the proportion of the underrepresented gender on the Board of Directors in order to achieve the set target while also taking into account the total needed competence and expe-rience set on the Board of Directors

Accounting policies

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

Other management levels

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

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal ledere Number of managers	2	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i % Underrepresented gender (%)	0%	*)	*)	*)	*)

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

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

Undtaget fra pligt til at opstille måltal grundet færre end 3 personer på øvrige ledelsesniveauer

Selskabets øvrige ledelsesniveauer består af 2 ledere, herunder selskabets direktør og økonomidirektør. Da selskabets øvrige ledelsesniveauer ligger under det lovbestemte minimum på 3 ledere, giver dette ikke anledning til at redegøre for kønsfordelingen på de øvrige ledelsesniveauer. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer og andelen af det underrepræsenterede køn, jf. oversigten ovenfor.

Exempt from the requirement to set targets due to having less than three people in other management levels

The company's other management levels consist of 2 managers, including the company's CEO and CFO. Since the company has less than the statutory minimum of three managers at other management levels, there is no need to report on gender distribution at the other management levels. However, the company is not exempt from having to state the total number of people at the other management levels, and the proportion of the underrepresented gender (see the table above).

Anvendt regnskabspraksis

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

Accounting policies

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

Dataetik

Siden sidste år har koncernen vedtaget en politik om dataetik. Formålet med denne nye politik om dataetik er at beskrive de principper, under hvilke DESMI arbejder med etisk brug af data og ny teknologi samt at øge opmærksomheden omkring koncernens dataetiske principper.

Data ethics

Since last year, the Group adopted a Data Ethics Policy. The purpose of this new Data Ethics Policy is to describe the principles under which DESMI works with ethical use of data and new technology as well as to raise awareness of the Group's data ethical principles.

Koncernen anvender data relateret til med-arbejdere, kunder, leverandører og besøgende på dens hjemmeside, og det inkluderer både personlige og ikke-personlige data. De data-etiske principper er baseret på sikkerhed, gennemsigtighed og ansvarlighed. I løbet af året har DESMI opgraderet sin IT-sikkerhedsinfra-struktur og har opdateret med-arbejdernes forståelse for potentielle cybersikkerhedstrusler for at stræbe efter at opretholde et højt niveau af IT-sikkerhed for at beskytte fortrolige oplys-ninger og persondata, som behandles af kon-cernen, mod uautoriseret brug og offentliggørelse. Desuden stræber DESMI efter at handle ansvarligt ved at overveje, om indsamling og behandling af data er berettiget og legitimt, og sikre, at det ikke krænker grundlæggende privatlivs- eller andre rettig-heder. Ydermere sælger DESMI ikke nogen data til tredjeparter.

I forbindelse med sin hjemmeside har koncernen offentliggjort en privatlivspolitik, der giver information til brugerne af hjemmesiden om indsamling og brug af data på hjemmesiden. Hjemmesidens privatlivspolitik kan findes på:

https://www.desmi.com/privacy-notice/.

Ligeledes i løbet af 2023 indførte koncernen en whistleblowerpolitik og en whistleblower-rappo-rteringsmekanisme, som kan tilgås internt gen-nem gruppens intranet og eksternt gennem grup-pens hjemmeside ("whistleblowerportal"). Whist-leblowerpolitikken og privatlivspolitikken i forbi-ndelse med whistleblowerrapporter er offent-liggjort på:

https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac09 86e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384.

The Group uses data related to employees, customers, suppliers, and visitors to its website and it includes both personal and non-personal data. The data ethics principles are based on security, transparency and responsibility. During the year, DESMI has upgraded its IT security infrastructure and has updated employees' understanding of potential cyber security threats in order to strive to maintain a high level of IT security to protect confidential information and personal data handled by the Group against unauthorized use and publication. Also, DESMI strives to act responsibly by considering whether any collection and processing of data is warranted and legitimate and ensuring that it does not violate fundamental privacy or other rights. Further, DESMI does not sell any data to any third parties.

In relation to its website, the Group has published a privacy notice which gives information to users of the website regarding collection and use of data at the website. The website privacy notice can be found at:

https://www.desmi.com/privacy-notice/.

Also during 2023, the Group instituted a whistleblower policy and a whistleblower report-ing mechanism which can be accessed internally through the Group's intranet and externally through the Group's website ("whist-leblower portal"). The whistleblower policy and the privacy policy in relation to whistleblower reports is published at:

https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac09 86e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384.

Resultatopgørelse
Income statement

Note		Koncern Group 2023 t.DKK	Koncern Group 07.06.22 31.12.22 t.DKK	Modervirksomhed Parent 2023 t.DKK	Modervirksomhed Parent 07.06.22 31.12.22 t.DKK
1	**Nettoomsætning** **Revenue**	**1.953.719**	**380.958**	**0**	**0**
	Produktionsomkostninger Production costs	-1.448.405	-338.326	0	0
	Bruttofortjeneste **Gross profit**	**505.314**	**42.632**	**0**	**0**
	Distributionsomkostninger Distribution costs	-279.666	-47.649	0	0
	Administrationsomkostninger Administration costs	-165.003	-58.696	-14.238	-21.113
	Resultat af primær drift **Operating profit/loss**	**60.645**	**-63.713**	**-14.238**	**-21.113**
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	0	0	29.936	-46.098
5	Andre finansielle indtægter Financial income	9.380	4.350	9.840	2.050
6	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-111.893	-25.495	-88.883	-10.378
	Finansielle poster i alt **Total net financials**	**-102.513**	**-21.145**	**-49.107**	**-54.426**
	Resultat før skat **Loss before tax**	**-41.868**	**-84.858**	**-63.345**	**-75.539**
	Skat af årets resultat Tax on loss for the year	-4.210	11.299	17.267	1.980
	Årets resultat **Loss for the year**	**-46.078**	**-73.559**	**-46.078**	**-73.559**

7 Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

Balance
Balance sheet

AKTIVER
ASSETS

Note		Koncern Group 31.12.23 t.DKK	Koncern Group 31.12.22 t.DKK	Modervirksomhed Parent 31.12.23 t.DKK	Modervirksomhed Parent 31.12.22 t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	52.232	42.419	0	0
	Erhvervede rettigheder Acquired rights	467.108	610.011	0	0
	Goodwill Goodwill	230.690	274.227	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse Development projects in progress	4.959	2.253	0	0
8	**Immaterielle anlægsaktiver i alt** **Total intangible assets**	**754.989**	**928.910**	**0**	**0**
	Grunde og bygninger Land and buildings	19.768	19.653	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	23.535	29.531	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	14.997	20.310	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	3.488	680	0	0
9	**Materielle anlægsaktiver i alt** **Total property, plant and equipment**	**61.788**	**70.174**	**0**	**0**
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	0	0	1.321.443	1.305.764
11	Andre tilgodehavender Other receivables	6.399	6.861	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt **Total investments**	**6.399**	**6.861**	**1.321.443**	**1.305.764**
	Anlægsaktiver i alt **Total non-current assets**	**823.176**	**1.005.945**	**1.321.443**	**1.305.764**
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	316.665	389.946	0	0
	Varer under fremstilling Work in progress	57.186	68.303	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	78.594	156.969	0	0
	Varebeholdninger i alt **Total inventories**	**452.445**	**615.218**	**0**	**0**

Balance
Balance sheet

Note		Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
		31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
12	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	33.906	19.332	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	292.963	312.754	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	3.104	0	184.393	196.556
14	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	2.094	6.072	610	0
	Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	759	739	16.656	1.980
	Andre tilgodehavender Other receivables	25.116	56.053	0	0
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	42.458	25.038	0	0
	Tilgodehavender i alt **Total receivables**	**400.400**	**419.988**	**201.659**	**198.536**
	Likvide beholdninger **Cash**	**409.474**	**173.563**	**41.758**	**97.399**
	Omsætningsaktiver i alt **Total current assets**	**1.262.319**	**1.208.769**	**243.417**	**295.935**
	Aktiver i alt **Total assets**	**2.085.495**	**2.214.714**	**1.564.860**	**1.601.699**

Balance
Balance sheet

PASSIVER
EQUITY AND LIABILITIES

Note		Koncern Group 31.12.23 t.DKK	Koncern Group 31.12.22 t.DKK	Modervirksomhed Parent 31.12.23 t.DKK	Modervirksomhed Parent 31.12.22 t.DKK
13	Selskabskapital Contributed capital	40	40	40	40
	Reserve for valutakursreguleringer Foreign currency translation reserve	-13.649	3.865	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner Cash flow hedging reserve	-248	-3.091	0	0
	Overført resultat Retained earnings	685.849	731.561	671.952	732.335
	Egenkapital i alt **Total equity**	**671.992**	**732.375**	**671.992**	**732.375**
14	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	107.897	134.419	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	4.851	6.127	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt **Total provisions**	**112.748**	**140.546**	**0**	**0**
16	Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	0	294.703	0	294.703
16	Gæld til kreditinstitutter Payables to other credit institutions	491.431	503.780	491.431	503.780
16	Anden gæld Other payables	50.000	35.200	50.000	35.200
	Langfristede gældsforpligtelser i alt **Total long-term payables**	**541.431**	**833.683**	**541.431**	**833.683**

Balance
Balance sheet

Note		Koncern Group 31.12.23 t.DKK	Koncern Group 31.12.22 t.DKK	Modervirksomhed Parent 31.12.23 t.DKK	Modervirksomhed Parent 31.12.22 t.DKK
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Short-term part of long-term payables	16.000	16.000	16.000	16.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	2.834	40.612	2.834	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning Prepayments received from work in progress for third parties	27.798	11.651	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	76.406	102.411	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	169.304	157.488	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	329.851	7	329.851	7
	Selskabsskat Income taxes	25.512	61.024	0	0
	Anden gæld Other payables	104.328	109.855	2.752	14.434
	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	7.291	9.062	0	5.200
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt **Total short-term payables**	**759.324**	**508.110**	**351.437**	**35.641**
	Gældsforpligtelser i alt **Total payables**	**1.300.755**	**1.341.793**	**892.868**	**869.324**
	Passiver i alt **Total equity and liabilities**	**2.085.495**	**2.214.714**	**1.564.860**	**1.601.699**

17 Oplysninger om dagsværdi
Fair value information
18 Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments
19 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security
21 Nærtstående parter
Related parties

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Selskabs-kapital Contributed capital	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for udviklings-omkostninger Reserve for development costs	Reserve for valutakurs-reguleringer Foreign currency translation reserve	Reserve for sikringstrans-aktioner Cash flow hedging reserve	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	Egenkapital i alt Total equity
Koncern: Group:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 Statement of changes in equity for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23 Balance as at 01.01.23	40	0	0	3.865	-3.091	731.561	0	732.375
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	0	0	-17.514	0	0	0	-17.514
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter Fair value adjustment of hedging instruments	0	0	0	0	2.755	0	0	2.755
Øvrige egenkapitalbevægelser Other changes in equity	0	0	0	0	0	-28	0	-28
Skat af egenkapitalbevægelser Tax on changes in equity	0	0	0	0	482	0	0	482
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	0	0	0	0	-394	394	0	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	0	0	0	-46.078	0	-46.078
Saldo pr. 31.12.23 Balance as at 31.12.23	40	0	0	-13.649	-248	685.849	0	671.992

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Selskabs-kapital Contributed capital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for udviklings-omkostninger Reserve for development costs	Reserve for valutakurs-reguleringer Foreign currency translation reserve	Reserve for sikringstrans-aktioner Cash flow hedging reserve	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	Egenkapital i alt Total equity
Modervirksomhed: Parent:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 Statement of changes in equity for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23 Balance as at 01.01.23	40	0	0	0	0	732.335	0	732.375
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	-14.305	0	0	0	0	0	-14.305
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	0	14.305	0	0	0	-14.305	0	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	0	0	0	-46.078	0	-46.078
Saldo pr. 31.12.23 Balance as at 31.12.23	40	0	0	0	0	671.952	0	671.992

Koncernens pengestrømsopgørelse
Consolidated cash flow statement

Note		Koncern Group 2023 t.DKK	Koncern Group 07.06.22 - 31.12.22 t.DKK
	Årets resultat **Loss for the year**	**-46.078**	**-73.559**
22	Reguleringer Adjustments	286.155	95.321
	Forskydning i driftskapital Change in working capital:		
	Varebeholdninger Inventories	162.773	11.502
	Tilgodehavender Receivables	16.092	-40.462
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	11.816	-24.462
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser Other payables relating to operating activities	18.323	-152.517
	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	-1.276	-4.073
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster **Cash flows from operating activities before net financials**	**447.805**	**-188.250**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter Interest income and similar income received	9.380	4.350
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger Interest expenses and similar expenses paid	-93.932	-25.495
	Betalt selskabsskat Income tax paid	-61.779	0
	Pengestrømme fra driften **Cash flows from operating activities**	**301.474**	**-209.395**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver Purchase of intangible assets	-6.422	-794.728
	Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant and equipment	-8.322	0
	Salg af materielle anlægsaktiver Sale of property, plant and equipment	2.959	0
	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter Purchase of subsidaries and operations	0	-501.790
	Pengestrømme fra investeringer **Cash flows from investing activities**	**-11.785**	**-1.296.518**

Koncernens pengestrømsopgørelse
Consolidated cash flow statement

Note		Koncern Group 2023 t.DKK	07.06.22 – 31.12.22 t.DKK
	Kapitaltilførsel Raising of additional capital	0	825.588
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter Arrangement of payables to credit institutions	0	545.686
	Nedbringelse gæld til kreditinstitutter Repayment of payables to credit institutions	-53.778	-21.701
	Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder Arrangement of payables to group entreprises	294.703	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt Repayment of other long-term payables	-294.703	329.903
	Pengestrømme fra finansiering **Cash flows from financing activities**	**-53.778**	**1.679.476**
	Årets samlede pengestrømme **Total cash flows for the year**	**235.911**	**173.563**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	173.563	0
	Likvide beholdninger ved årets slutning **Cash, end of year**	**409.474**	**173.563**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:		
	Likvide beholdninger Cash	409.474	173.563
	I alt **Total**	**409.474**	**173.563**

Noter
Notes

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK

1. Nettoomsætning
Revenue

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Information about the distribution of revenue by activities and geographical markets is provided below. The segment information is prepared in accordance with the company's accounting policies and follows the company's internal financial management.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter: Revenue comprises the following activities:				
Salg / produktion af pumper/-løsninger Production of pumps, pumping solutions	1.953.719	380.958	0	0
Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder: Revenue comprises the following geographical markets:				
Omsætning, Danmark Revenue, Denmark	197.569	43.269	0	0
Omsætning, Europæisk Union Revenue, European Union	418.215	77.809	0	0
Omsætning, øvrige lande Revenue, other countries	1.337.935	259.880	0	0
I alt Total	1.953.719	380.958	0	0

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK
2. Medarbejderforhold **Employee aspects**				
Lønninger Wages and salaries	366.056	56.636	4.318	0
Pensioner Pensions	11.440	1.730	182	0
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	25.778	3.632	2	0
I alt Total	403.274	61.998	4.502	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	1.031	976	2	0
Vederlag til ledelsen: Remuneration for the management:				
Vederlag til direktion Total remuneration for the Executive Board	7.133	1.000	4.500	0
Vederlag til bestyrelse Remuneration for the Board of Directors	413	0	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse Remuneration for the Executive Board and Board of Directors	7.546	1.000	4.500	0
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor **Fees to auditors appointed by the general meeting**				
Lovpligtig revision af årsregnskabet Statutory audit of the financial statements	2.365	2.260	129	50
Andre ydelser Other services	1.071	1.147	0	0
I alt Total	3.436	3.407	129	50

Noter
Notes

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Income from equity investments in group enterprises

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder Share of profit or loss of group enterprises	0	0	167.041	17.794
Afskrivning på goodwill Amortisation of goodwill	0	0	-26.000	-4.300
Afskrivning på andre merværdier Depreciation of other excess values	0	0	-111.105	-59.592
I alt Total	0	0	29.936	-46.098

5. Finansielle indtægter
Financial income

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	0	0	9.840	1.700
Øvrige finansielle indtægter Other financial income	9.380	4.350	0	350
I alt Total	9.380	4.350	9.840	2.050

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK
6. Finansielle omkostninger **Financial expenses**				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	32.949	0	32.949	0
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	78.944	25.495	55.934	10.378
I alt Total	111.893	25.495	88.883	10.378
7. Forslag til resultatdisponering **Proposed appropriation account**				
Overført resultat Retained earnings	-46.078	-73.559	-46.078	-73.559

8. Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	Erhvervede rettigheder Acquired rights	Goodwill Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse Development projects in progress
Koncern: Group:				
Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23	118.946	694.777	281.700	2.253
Tilgang i året Additions during the year	3.716	0	0	4.483
Afgang i året Disposals during the year	-69	-373	0	-1.777
Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23	122.593	694.404	281.700	4.959
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 Amortisation and impairment losses as at 01.01.23	-59.719	-84.766	-24.281	0
Afskrivninger i året Amortisation during the year	-10.711	-142.903	-26.729	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of amortisation of and impairment losses on disposed assets	69	373	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 Amortisation and impairment losses as at 31.12.23	-70.361	-227.296	-51.010	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23	52.232	467.108	230.690	4.959

8. Immaterielle anlægsaktiver - fortsat -
Intangible assets - continued -

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

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

Det er ledelsens vurdering, at der fortsat er et rentabelt marked for salg af selskabets udstyr, og det er fortsat ledelsens hensigt at understøtte udviklingsprojekterne med de fornødne ressourcer til færdigudvikling, produktion, markedsføring og salg m.v. På det grundlag er det ledelsens vurdering, at værdien af udviklingsprojekterne fortsat er til stede på balancedagen.

The management is of the opinion that there continues to be a lucrative market for the sale of the company's equipment, and it is the management's continued intention to support the development projects by allocating the necessary resources for completing the development of the projects as well as for production, marketing, and sales, etc. On this basis, the management is of the opinion that the value of the development projects still exists at the balance sheet date.

Koncernen erhvervede underkoncernen DESMI A/S i 2022, hvor der blev foretaget en købsprisallokering af de identificerbare anlægsaktiver til regnskabsposterne 'Erhvervede rettigheder' og 'Goodwill'.

The Group acquired the subsidiary DESMI A/S in 2022, where a purchase price allocation of the identifiable assets was made to the balance sheet items 'Acquired rights' and 'Goodwill'.

Den samlede merværdi i forbindelse med købet i 2022 er opgjort til t.DKK 945.528. Denne værdi er fordelt på 'Erhvervede rettigheder' og 'Goodwill' med henholdsvis t.DKK 685.400 og t.DKK 260.128.

The total added value in connection with the purchase in 2022 is calculated to be DKK 945,528k. This value is distributed to 'Acquired rights' and 'Goodwill' with DKK 685,400k and DKK 260,128k respectively.

På balancedagen omfatter 'Erhvervede rettigheder' følgende:

- Teknologi, t.DKK 290.490
- Ordrebeholdning, t.DKK 15.300
- Kunderelationer, t.DKK 82.831
- Varemærker, t.DKK 78.487.

On the balance sheet date, 'Acquired rights' include the following:

- Technology, DKK 290,490k
- Order backlog, DKK 15,300k
- Customer relationships, DKK 82,831k
- Trademarks, DKK 78,487k.

9. Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction
Koncern: Group:				
Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23	14.904	117.112	88.213	1.107
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-305	-5.296	-1.506	-67
Tilgang i året Additions during the year	282	2.601	2.312	3.127
Afgang i året Disposals during the year	-191	-1.326	-11.950	0
Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23	14.690	113.091	77.069	4.167
Opskrivninger pr. 01.01.23 Revaluations as at 01.01.23	7.508	0	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-78	0	0	0
Opskrivninger i året Revaluations during the year	429	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23 Revaluations as at 31.12.23	7.859	0	0	0

9. Materielle anlægsaktiver - fortsat -
Property, plant and equipment - continued -

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 Depreciation and impairment losses as at 01.01.23	-2.760	-87.580	-67.902	-427
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	8	3.833	845	26
Nedskrivninger i året Impairment losses during the year	0	0	0	-278
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-220	-6.841	-4.675	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	191	1.032	9.660	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 Depreciation and impairment losses as at 31.12.23	-2.781	-89.556	-62.072	-679
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23	19.768	23.535	14.997	3.488
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23 Carrying amount in the balance sheet if revaluation to fair value had not been carried out as at 31.12.23	11.909	0	0	0

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Equity investments in group enterprises

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Modervirksomhed: Parent:	
Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23	1.371.516
Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23	1.371.516
Opskrivninger pr. 01.01.23 Revaluations as at 01.01.23	-65.752
Afskrivninger på goodwill Amortisation of goodwill	-26.000
Afskrivninger på andre merværdier fra kapitalandele Depreciation of other excess values in respect of equity investments	-111.105
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	167.089
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele Other equity adjustments relating to equity investments	-14.305
Opskrivninger pr. 31.12.23 Revaluations as at 31.12.23	-50.073
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23	1.321.443
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med The item comprises goodwill as at 31.12.23 of	593.731
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi Positive balances ascertainable on initial recognition of equity investments measured at equity value	794.728

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -
Equity investments in group enterprises - continued -

Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest
Dattervirksomheder: Subsidiaries:	
DESMI A/S (selskabskapital DKK 29.445.000/share capital DKK 29.445.000), Aalborg Denmark	100%
DESMI Pumping Technology A/S (selskabskapital DKK 25.799.375/share capital DKK 25.799.375), Aalborg Denmark	100%
DESMI Ltd. (selskabskapital GBP 150.000/share capital GBP 150.000), Newcastle-under-Lynne Staffs England	100%
DESMI GmbH (selskabskapital EUR 102.000/share capital EUR 102.000), Hamburg Germany	100%
DESMI B.V (selskabskapital EUR 170.471/share capital EUR 170.471), Utrecht Holland	100%
DESMI sp. Z.o.o. (selskabskapital PLN 300.000/share capital PLN 300.000), Warszawa Polen	100%
DESMI Norge AS (selskabskapital NOK 2.000.000/share capital NOK 2.000.000), Kristiansand Norway	100%
DESMI Sari (selskabskapital EUR 75.000/share capital EUR 75.000), Voisins-le-Bretonneux France	100%
DESMI China Holding A/S (selskabskapital DKK 7.000.000/share capital DKK 7.000.000), Aalborg Denmark	100%
DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co. Ltd. (selskabskapital RMB 20.000.000/share capital RMB 20.000.000), Xuancheng China	100%
DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co. Ltd. (selskabskapital RMB 17.116.233/share capital RMB 17.116.233), Suzhou China	100%
DESMI PTS Hong Kong Limited (selskabskapital USD 13/share capital USD 13), Wanchai Hong Kong	100%

Noter
Notes

DESMI Singapore Pte. Ltd. (selskabskapital SGD 150.000/share capital SGD 150.000), Singapore	100%
DESMI Inc. (selskabskapital USD 50.000/share capital USD 50.000), Chesapeake USA	100%
DESMI Danmark A/S (selskabskapital DKK 6.000.000/share capital DKK 6.000.000), Aalborg Denmark	100%
DESMI Canada Inc. (selskabskapital CAD 10.000/share capital CAD 10.000), Hamilton Canada	100%
DESMI Sverige AB Mölndal Sweden (selskabskapital SEK 500.000/share capital SEK 500.000), Sverige	100%
Desmi Ro-Clean A/S (selskabskapital DKK 7.500.000/share capital DKK 7.500.000), Odense Denmark	100%
DESMI India LLP (selskabskapital DKK 17.000.000/share capital DKK 17.000.000), Hyderabad India	100%
DESMI Africa Limited selskabskapital TZS 1.100.000.000/share capital TZS 1.1000.000), Tanzania Africa	100%
DESMI Flow Technology West Africa Ltd. Lagos. Nigeria (selskabskapital NGN 20.000.000/share capital NGN 20.000.000), Nigeria	100%
DESMI Ocean Guard A/S selskabskapital DKK 8.750.000/share capital DKK 8.750.000), Aalborg Denmark	100%
DESMI DeServe A/S (selskabskapital DKK 2.000.000/share capital DKK 2.000.000), Aalborg Denmark	100%

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

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Andre tilgodehavender Other receivables
Koncern: Group:	
Kostpris pr. 01.01.23 Cost as at 01.01.23	6.861
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-17
Tilgang i året Additions during the year	17
Afgang i året Disposals during the year	-462
Kostpris pr. 31.12.23 Cost as at 31.12.23	6.399
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 Carrying amount as at 31.12.23	6.399

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

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

Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	53.287	105.379	0	0
Acontofaktureringer On-account invoicing	-47.179	-97.698	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt Total work in progress for third parties	6.108	7.681	0	0

Der indregnes således i balancen:
Work in progress for third parties is recognized in the balance sheet as:

Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	33.906	19.332	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse Prepayments received from work in progress for third parties, short-term payables	-27.798	-11.651	0	0
I alt Total	6.108	7.681	0	0

13. Selskabskapital
Share capital

Selskabskapitalen består af:
The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi i alt t.DKK Total nominal value DKK'000
Kapitalandele Share capital	40.000	40

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
14. Udskudt skat **Deferred tax**				
Udskudt skat pr. 01.01.23 Deferred tax as at 01.01.23	128.347	-947	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed Additions relating to mergers and acquisition of enterprises	0	150.800	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	-22.062	-21.963	-610	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen Deferred tax recognised in equity	-482	457	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23 Deferred tax as at 31.12.23	105.803	128.347	-610	0
Udskudt skat indregnes således i balancen: Deferred tax is recognized in the balance sheet as:				
Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	-2.094	-6.072	-610	0
Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	107.897	134.419	0	0
I alt Total	105.803	128.347	-610	0

Koncernen har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.094. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

As at 31.12.23, the Group has recognised a deferred tax asset of DKK 2,094k. The deferred tax asset is recognised on the basis of expectations of positive operating results for the coming years.

15. Andre hensatte forpligtelser
Other provisions

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Garantiforpligtelser Warranty commitments
Koncern: Group:	
Forpligtelser pr. 01.01.23 Provisions as at 01.01.23	6.127
Valutakursregulering Foreign currency translation adjustment	-6
Anvendt i året Applied during the year	-3.220
Hensat i året Provisions during the year	1.950
Forpligtelser pr. 31.12.23 Provisions as at 31.12.23	4.851

	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således: Other provisions are expected to be distributed as follows:				
Kortfristede forpligtelser Current liabilities	4.851	6.127	0	0

Hensættelse til garantiforpligtelser består af kendte såvel som ukendte garantiomkostninger på igangværende og afsluttede ordrer.

Provisions for warranty obligations consist of known as well as unknown warranty costs on current and completed orders.

16. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term payables

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 31.12.23 Total payables at 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22 Total payables at 31.12.22
Koncern: Group:				
Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	0	0	0	294.703
Gæld til kreditinstitutter Payables to credit institutions	16.000	0	507.431	519.780
Anden gæld Other payables	0	0	50.000	35.200
I alt Total	16.000	0	557.431	849.683
Modervirksomhed: Parent:				
Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	0	0	0	294.703
Gæld til kreditinstitutter Payables to credit institutions	16.000	0	507.431	519.780
Anden gæld Other payables	0	0	50.000	35.200
I alt Total	16.000	0	557.431	849.683

17. Oplysninger om dagsværdi
Fair value information

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Afledte finansielle instrumenter Derivative financial instruments
Koncern: Group:	
Dagsværdi pr. 31.12.23 Fair value as at 31.12.23	-382

18. Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække pris- og valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb og varesalg i udenlandsk valuta. Kontrakter er indgået i valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31. december 2023 -382 t.DKK og urealiseret nettotab før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2023 udgør ligeledes -382 t.DKK. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter, som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

Group:

The Board of Directors lays down the framework for the conclusion of contracts for derivative financial instruments. The enterprise concludes contracts for the sole purpose of hedging the price and currency risk on the future purchase and sales in foreign currency. Contracts are concluded in foreign exchange. The fair value of the forward exchange contracts amounts to DKK -382k as of 31 December 2023, and the unrealized net loss before tax recognized in equity as at 31 December 2023 also constitutes DKK -382k. Forward exchange contracts are only concluded with counterparties with a good credit score from a reputable credit rating agency.

19. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Koncern:

Leasingforpligtelser

Der påhviler koncernen leasing- og lejeforpligtelser på løsøre for 84.887 t.DKK.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er part i løbende skattesager. Koncernen betragter sine skattemæssige angivelser som korrekte og er i dialog med skattemyndighederne i verserende sager. Koncernen forventer således ikke, at disse sager vil have væsentlig påvirkning på koncernens økonomiske stilling.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Group:

Lease commitments

The group has leasing and rental commitments on movables amounting to DKK 84,887k.

Other contingent liabilities

The Group is a party in ongoing tax cases. The Group considers its tax declarations to be correct and is in dialogue with the tax authorities in pending cases. Thus, the Group does not expect these cases to have a significant impact on the Group's financial position.

Parent:

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other companies in the group and is liable for income taxes on a pro rata basis and must comply with any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The maximum liability totals an amount corresponding to the share of the capital in the company which is owned directly or indirectly by the ultimate parent. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Koncern:

Til sikkerhed for DESMI Ro-Clean A/S' bankgæld er der afgivet virksomhedspant nom. t.DKK 5.000 i en række aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 45.935. Virksomhedspantet ligger yderlig til sikkerhed for DESMI A/S og Flow Danish BidCo ApS.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Group:

The bank debt of DESMI Ro-Clean A/S to the local bank is secured by way of company pledges in a number of assets of nominal DKK 5,000k. Carrying amount of assets charged is DKK 45,935k. The company pledges is also used as security for DESMI A/S an Flow Danish BidCo ApS.

Parent:

The company has not provided any security over assets.

21. Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse Controlling influence	Grundlag for indflydelse Basis of influence
Flow Danish MidCo ApS	Modervirksomhed for Flow Danish BidCo ApS Parent company to Flow Danish BidCo ApS
Flow Danish TopCo ApS	Modervirksomhed for Flow Danish MidCo ApS Parent company to Flow Danish MidCo ApS
OEP 82 B.V., Holland	Modervirksomhed for Flow Danish TopCo ApS Parent company to Flow Danish TopCo ApS

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

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

Remuneration for the management is specified in note 2. Employee aspects.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Flow Danish TopCo ApS.

The company is included in the consolidated financial statements of the parent Flow Danish TopCo ApS.

	Koncern Group	
	2023 t.DKK	07.06.22 31.12.22 t.DKK

22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse
Adjustments for the cash flow statement

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment	160.685	68.454
Finansielle indtægter Financial income	-9.380	-4.350
Finansielle omkostninger Financial expenses	111.892	25.495
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	4.212	-11.299
Øvrige reguleringer Other adjustments	18.746	17.021
I alt Total	286.155	95.321

23. Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for large groups and enterprises in reporting class C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

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

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Såfremt kostprisen ved køb af virksomheder overstiger dagsværdien af nettoaktiver og forpligtelser i virksomheden, aktiveres og afskrives merværdien (koncerngoodwill) efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements comprise the parent and its subsidiaries in which the parent directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or by way of agreements exercises control.

All financial statements used for consolidation are prepared in accordance with the accounting policies of the group.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent and its subsidiaries by adding together items of a uniform nature, eliminating intercompany income and expenditure, equity investments, intercompany balances and dividends as well as gains and losses resulting from transactions between the consolidated enterprises to the extent that the underlying assets and liabilities are not realised.

In the event that the cost of the acquisition exceeds the fair value of the net assets and liabilities acquired, group goodwill is capitalized and amortised on the basis of an individual assessment of the useful lives of the assets.

Newly acquired or newly formed enterprises are recognised in the consolidated financial statements from the time of acquisition. Divested or discontinued enterprises are recognized in the consolidated income statement until the time of divestment. Comparative figures are not restated for newly acquired, divested or discontinued enterprises.

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

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Newly acquired enterprises are recognised in accordance with the purchase method, according to which the identifiable assets and liabilities of the newly acquired enterprises are recognised at fair value at the time of acquisition. A provision is made to cover expenses incidental to decided and announced restructuring in the acquired enterprise in connection with the acquisition. The tax effect of any reassessments made is recognized.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

The cost of the equity investments in the acquired enterprises is set off against the proportionate share of the fair value of the subsidiaries' net assets at the time of the establishment of the group relationship.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individual vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

The consolidated goodwill (positive difference) at the time of acquisition is recognised as an asset and amortised on a straight-line basis in accordance with an individual assessment of the asset's useful life, such life, however, not exceeding 20 years. Consolidated negative goodwill (negative balance), reflecting an expected adverse development in the enterprises in question, is recognized in the balance sheet under deferred income and is reduced as the conditions underlying the negative balance materialize.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Goodwill and negative goodwill from acquired enterprises can be adjusted until the end of the year after the year in which the acquisition took place.

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

BUSINESS COMBINATIONS

Newly acquired or newly founded enterprises are recognised as from the date of acquisition and the date of foundation, respectively. The date of acquisition is the date at which control of the enterprise is obtained. Divested or discontinued enterprises are recognised until the date of divestment or discontinuation. The date of discontinuation is the date at which control of the enterprise passes to a third party.

Acquired enterprises are recognised in accordance with the acquisition method, according to which the identifiable assets and liabilities of the newly acquired enterprises are measured at fair value at the date of acquisition.

The cost of the equity investments in the acquired enterprises is offset against the proportionate share of the fair value of the enterprises' net assets at the acquisition date.

On acquisition of subsidiaries, goodwill is recognised on a proportionate basis based on the actual ownership interest in the acquired equity investments.

The goodwill (positive difference) determined at the date of acquisition is recognised under intangible assets in the consolidated financial statements and under equity investments in subsidiaries in the parent's balance sheet. Goodwill from acquired enterprises is adjusted until 12 months after the acquisition date.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

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

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

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

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

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

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

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

Fair value adjustment of derivative financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging the fair value of a recognised asset or liability (fair value hedging) are recognised in the income statement together with any changes in the value of the hedged asset or liability.

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

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

Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

In the event that the hedged transaction results in the recognition of an income or an expense, the accumulated fair value adjustment of the hedging instrument, which was previously recognised in equity, will be recognised together with the hedged income or expense.

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

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

LEASES

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

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

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Produktionsomkostninger

Direkte produktionsomkostninger

Stykomkostninger omfatter forbrug af råmaterialer og direkte lønninger.

Indirekte produktionsomkostninger

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

INCOME STATEMENT

Revenue

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

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

Production costs

Direct production costs

Unit costs comprise costs of raw materials and direct labour.

Indirect production costs

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

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

Distributionsomkostninger

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

Distribution costs

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

Administrationsomkostninger

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

Administrative expenses

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

Af- og nedskrivninger

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

Depreciation, amortisation and impairment losses

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

	Brugstid, år	Restværdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	20	0
Erhvervede rettigheder	2-14	0
Goodwill	5-20	0
Bygninger	10-50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-12	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	0

	Useful lives, years	Residual value, per cent
Completed development projects	20	0
Acquired rights	2-14	0
Goodwill	5-20	0
Buildings	10-50	0
Plant and machinery	5-12	0-10
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	2-5	0

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

Goodwill afskrives over 5-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Goodwill is amortised over 5-20 years. The useful life has been determined in consideration of the expected future net earnings of the enterprise or activity to which the goodwill relates.

Grunde afskrives ikke.

Land is not depreciated.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Income from equity investments in group entreprises

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

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

Andre finansielle poster

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

Other net financials

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

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

Tax on profit/loss for the year

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

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse

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

BALANCE SHEET

Intangible assets

Completed development projects and development projects in progress

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

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

omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

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

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

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

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

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

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

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder omfatter erhvervet teknologi, ordrebeholdning, kunderelationer og varemærker.

Acquired rights

Aquired rights include acquired technology, order backlog, customer relationships, and trademarks.

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

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

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

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Goodwill

Goodwill is measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

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

Gains or losses on the disposal of intangible assets

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

Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Property, plant and equipment under construction

Property, plant and equipment under construction are measured at cost. Costs incurred on property, plant and equipment under construction are transferred to the relevant asset category when the asset is ready for use.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Equity investments in group entreprises

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method in the balance sheet of the parent. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Accounting policies for the acquisition of subsidiaries are stated in the 'Business combinations' section.

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

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet. Hvor kostprisen ved erhvervelse af kapitalandele indeholder betinget købsvederlag, måles dette til dagsværdien på erhvervelsestidspunktet. Efterfølgende værdiregulering af betinget købsvederlag til dagsværdi indregnes i kostprisen for de erhvervede kapitalandele. For dattervirksomheder indregnes efterfølgende værdireguleringer til dagsværdi i resultatopgørelsen i koncernregnskabet.

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments. However, transaction costs on the acquisition of subsidiaries are recognised in the income statement in the consolidated financial statements at the date incurred. Where the cost on acquisition of equity investments includes a contingent purchase consideration, this consideration is measured at fair value at the date of acquisition. Subsequent value adjustment of contingent purchase consideration at fair value is recognised in the cost of acquired equity investments. For subsidiaries, subsequent value adjustment of contingent purchase consideration at fair value is recognised in the income statement in the consolidated financial statements.

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

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

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5-20 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Goodwill recognised under equity investments is amortised according to the straight-line method based on an individual assessment of the useful life of the asset. The useful life of goodwill has been determined at 5-20 years for equity investments in subsidiaries. The useful life has been determined in consideration of the expected

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

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

future net earnings of the enterprise to which the goodwill relates.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Impairment losses on fixed assets

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

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist. Impairment losses on goodwill are not reversed, unless goodwill is included in the carrying amount of equity investments.

Varebeholdninger

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

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

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.

Inventories

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

Receivables

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Work in progress for third parties

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

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

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

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

Equity

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized in the financial statements of the parent in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Unrealised foreign currency gains and losses from the translation of the net investment in independent foreign entities are recognised in equity under the foreign currency translation reserve. The reserve is dissolved when the independent foreign entities are disposed of.

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

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

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

Grants received from the parent are recognised directly in equity under retained earnings, as the grants are treated as capital contributions.

Hensatte forpligtelser

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

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

Provisions

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

Current and deferred tax

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

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

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is

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

dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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

Payables

With subordinate loan capital, the creditor has subordinated its claim to those of all other creditors of the company.

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

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

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

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

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Prepayments received from customers

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Deferred income

Deferred income under liabilities comprises payments received in respect of income in subsequent financial years.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Cash flows from operating activities comprise the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, income tax paid and changes in working capital.

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

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with the acquisition and divestment of companies and financial assets as well as the purchase, development, improvement and sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Cash flows from financing activities comprise changes in the parent's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents at the beginning and end of the year comprise cash.

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

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