



DESMI A/S
Årsrapport 2012 / Annual Report 2012

CVR-nr. 34 08 67 96 / Central Business Registration No. 34 08 67 96

MARINE & OFFSHORE

INDUSTRY

OIL SPILL RESPONSE

DEFENCE & FUEL

UTILITY

PROVEN TECHNOLOGY

DESMI

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditors' report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	4
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2012 <i>Income statement for 2012</i>	13
Balance pr. 31. december 2012 <i>Balance sheet at 31 December 2012</i>	14
Egenkapitalopgørelse for 2012 <i>Statement of changes in equity for 2012</i>	16
Pengestrømsopgørelse for 2012 <i>Cash flow statement for 2012</i>	18
Noter <i>Notes</i>	19

The English text in this document is an unauthorised translation of the Danish original.

In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Selskabsoplysninger

Selskab

DESMI A/S
Tagholm 1
DK-9400 Nørresundby
CVR-nr.: 34 08 67 96
Hjemstedskommune: Aalborg

Telefon: +45 9632 8111
Telefax: +45 9817 5499
Internet: www.desmi.com
E-mail: desmi@desmi.com

Bestyrelse

Direktør Freddy Frandsen (Formand)
Adm. Direktør Bent Østergaard
Adm. Direktør Henrik Sørensen

Direktion

Adm. Direktør Henrik Sørensen

Revision

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Company details

Company

DESMI A/S
Tagholm 1
DK-9400 Nørresundby, Denmark
Central Business Registration No.: 34 08 67 96
Registered in: Aalborg

Phone: +45 9632 8111
Fax: +45 9817 5499
Internet: www.desmi.com
E-mail: desmi@desmi.com

Supervisory Board

Freddy Frandsen, CEO (Chairman)
Bent Østergaard, CEO
Henrik Sørensen, CEO

Executive Board

Henrik Sørensen, CEO

Company auditors

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 21. marts 2013

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 21
March 2013*


Dirigent
Chairman of the General Meeting

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for DESMI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Statement by Management on the annual report

We have today presented the annual report of DESMI A/S for the financial year 1 January to 31 December 2012.

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

In our opinion, the consolidated financial statements and the financial statements give a true and fair view of the group's and the company's assets, liabilities, and financial position as at 31 December 2012 and of the results of their activities and the consolidated cash flows for the financial year 1 January 2012 – 31 December 2012. We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

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

Nørresundby, 21. marts 2013 / Nørresundby, 21 March 2013

Direktion / Executive Board



Henrik Sørensen

Administrerende Direktør / Chief Executive Officer

Bestyrelse / Supervisory Board



Freddy Frandsen
Formand / Chairman



Bent Østergaard



Henrik Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DESMI A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DESMI A/S for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation. En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udføre revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.12 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Independent auditor's report

To the capital owners of DESMI A/S

Report on consolidated financial statements and parent company financial statements

We have audited the consolidated financial statements and parent company financial statements of DESMI A/S for the financial year 1 January to 31 December 2012, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, summary of significant accounting policies, and notes for the group and the parent company as well as a cash flow statement for the group. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act

Management's responsibility for the consolidated financial statements and the parent company financial statements

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

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and the parent company financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements and the parent company financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the group's and the parent company's preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view 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 parent company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the consolidated financial statements and the parent company financial statements.

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

Our audit has not resulted in any qualifications.

Opinion

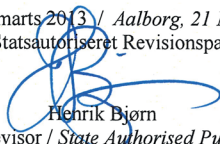
In our opinion the consolidated financial statements and the parent company's financial statements give a true and fair view of the group's and the parent company's financial position at 31 December 2012 and of the results of the group's and the parent company's operations and the group's cash flows for the financial year 1 January 2012 to 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the Management's review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the consolidated financial statements and the parent company financial statements.

Aalborg, 21. marts 2013 / Aalborg, 21 March 2013

Beierholm - Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Henrik Bjørn

Statsautoriseret revisor / State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning / Management's review

	<u>2012</u> <u>DKK'000</u>	<u>2011</u> <u>DKK'000</u>	<u>2010</u> <u>DKK'000</u>	<u>2009</u> <u>DKK'000</u>	<u>2008</u> <u>DKK'000</u>
Koncernens hoved- og nøgletal / Financial group highlights					
Hovedtal / Key figures					
Nettoomsætning / Revenue	712.718	754.120	622.249	565.787	577.459
Dækningsbidrag / Gross profit	284.747	343.380	296.665	257.396	241.624
Driftsresultat / Operating profit	35.360	86.365	78.789	50.750	41.093
Resultat af finansielle poster / Result of financial items	(926)	3.102	(5.806)	(10.136)	(5.803)
Årets resultat før skat / Profit for the year before tax	33.442	88.982	72.613	40.445	35.129
Årets resultat før minoritetsinteresser / Profit for the year before minority interests	25.602	66.030	54.257	35.887	29.350
Årets resultat / Net profit for the year	23.739	56.679	47.194	36.068	29.239
Varebeholdninger / Inventories	166.326	173.476	137.466	117.831	143.009
Tilgodehavender fra salg/tjenesteydelser / Trade receivables	137.462	129.146	105.846	95.463	122.048
Egenkapital / Equity	187.048	193.527	159.127	108.167	111.190
Balancesum / Balance sheet total	480.071	463.862	389.539	335.085	360.780
Investeringer i materielle anlægsaktiver / Investments in property, plant and equipment	28.478	10.551	7.456	13.858	11.354
Antal beskæftigede / Number of employees	558	566	484	447	475
Nøgletal / Ratios					
Dækningsgrad (%) / Contribution ratio (%)	40	46	48	45	42
Overskudsgrad (%) / Profit margin (%)	5	11	13	9	7
Varedebitorernes kreditdage / Average collection period	70	63	62	62	77
Egenkapitalens forrentning (%) / Return on equity (%)	12	36	44	32	32
Soliditetsgrad (%) / Equity ratio (%)	39	42	41	32	31
Omsætning pr. medarbejder / Turnover per employee (DKK'000)	1.277	1.332	1.286	1.266	1.215
Dækningsgrad	=	$\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Contribution ratio	=	$\frac{\text{Gross profit/loss} \times 100}{\text{Turnover}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Profit margin	=	$\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Turnover}}$
Varedebitorernes kreditdage	=	$\frac{\text{Tilgodehavender fra salg} \times 365}{\text{Nettoomsætning}}$	Average collection period	=	$\frac{\text{Trade debtors} \times 365}{\text{Turnover}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Primo egenkapital}}$	Return on equity	=	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Equity at beginning of the year}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Equity ratio	=	$\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Balance sheet total}}$
Omsætning pr. medarbejder	=	$\frac{\text{Omsætning}}{\text{Antal medarbejdere}}$	Turnover per employee	=	$\frac{\text{Turnover}}{\text{Number of employees}}$

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er selskabets mission at udvikle, fremstille, sælge og servicere pumper og pumpe-systemer, miljødstyr og løsninger, som er relateret til disse områder.

De væsentligste forretningssegmenter er

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

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

I koncernen indgår endvidere en contracting aktivitet med henblik på understøtning af koncernens primære forretningsområder.

Årets aktiviteter

I 2012 har koncernens overordnede fokus været rettet mod fortsat styrkelse af salgspattformen gennem globalt kundefokus inden for de enkelte forretningssegmenter samt forberedelse af markedsføring og organisation for salg af ballast water treatment systems. For at understøtte dette fokus er der i 2012 etableret et bronzestøberi i Kina, som i fuld drift vil forbedre evnen til at imødekomme kunders behov for hurtig levering og samtidig forventeligt give mulighed for reduceret net working capital. Endelig er der igangsat projekter, som har til formål at reducere kompleksiteten i forretningen samt øge produktiviteten i forbindelse med de væsentligste forretningsprocesser. Ultimo 2012 udgør ordrebeholdningen på de primære forretningssegmenter 280,4 mio kr., hvilket stort set er uændret i forhold til primo. Desuden er der i koncernens contracting aktivitet en ordrebeholdning på 261,7 mio kr. fordelt på to ordrer. Koncernens samlede ordrebeholdning ultimo 2012, som udgør 542,1 mio kr., betragtes som tilfredsstillende.

Årets resultat

Årets resultat før minoritetsinteresser udgør 25,6 mio kr. sammenlignet med 66,0 mio kr. i 2011. Årets resultat udgør 23,7 mio kr. sammenlignet med 56,7 mio kr. i 2011.

Resultatet lever ikke op til forventningen for året, hvilket kan henføres dels til generel afmatning inden for marine- og industrisegmenterne og dels en forsinkelse af et større projekt i DESMI Contracting A/S. Resultatet betragtes som acceptabelt.

Kapitalberedskab

Pengestrømme fra driftsaktiviteterne udgjorde 13,0 mio kr. i 2012 sammenlignet med 26,4 mio kr. i 2011.

Nettoinvestering i anlægsaktiver udgør 35,9 mio kr. sammenlignet med 15,6 mio kr. i 2011. Den væsentligste del af investeringen er anvendt i forbindelse med etablering af støberi i Kina samt til produktudvikling.

Det har fortsat ledelsens fokus at nedbringe den relative arbejdskapital med henblik på en yderligere styrkelse af koncernens kapitalberedskab, hvor det, som nævnt, er forventningen, at det nyetablerede støberi vil give mulighed for øget reduktion af arbejdskapitalen.

Management's review

Primary activities

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

The most important business segments are:

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

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

Supporting the primary business areas, group activities also include a contracting activity.

Activities in 2012

In 2012 the group has focused on continuously strengthening the sales platform by global customer focus in the individual business segments and preparing marketing and organization for the sale of ballast water treatment systems. To support this focus a bronze foundry was established in China in 2012, and when fully operational the foundry will improve the ability to meet the customer requirements for quick delivery and at the same time expected to enable a reduction of the net working capital. Furthermore, the group has initiated projects for the purpose of reducing the complexity of the business and increasing productivity in connection with the most important business processes.

At the end of 2012 the order book amounts to DKK 280.4 million in the primary business segments, which is almost the same level as at the beginning of the year. Furthermore, the order book of the contracting activity amounts to DKK 261.7 million distributed on two orders. The total group order book, amounting to DKK 542.1 million at the end of 2012, is considered satisfactory.

Result for the Year

The profit for the year before minority interests amounts to DKK 25.6 million compared to DKK 66.0 million in 2011. The profit for the year amounts to DKK 23.7 million compared with DKK 56.7 million in 2011.

The profit for the year does not meet the expectations which can be attributed to a general recession in the marine and industrial segments and a delay of a major project in DESMI Contracting A/S. The profit for the year is considered acceptable.

Financial Resources

Cash flows from operating activities amounted to DKK 13.0 million in 2012 compared to DKK 26.4 million in 2011.

The net investment in fixed assets amounts to DKK 35.9 million compared to DKK 15.6 million in 2011. The major part of the investment is used in connection with establishment of a foundry in China and for product development.

The management continuously focus on reducing the relative working capital with a view to increasing the financial resources of the group, and as mentioned it is expected that the newly established foundry will enable an additional reduction of the working capital.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Image, Ethics and Conduct, Corporate Social Responsibility, Environmental Impact og FN initiativet Global Compact udgør en del af selskabets politik og er integreret i den overordnede strategi for DESMI koncernen, idet det er vores overbevisning, at respekt for individet samt bæredygtige produkter og produktion skal være grundlaget for koncernens fortsatte vækst.

Hidtil har fokus i denne forbindelse primært været rettet imod egne aktiviteter - hvor vi i koncernens produktionsenheder tilstræber at optræde som mønstervirksomhed i forhold til lokal lovgivning - og i mindre grad imod leverandører og deres underleverandører.

I relation til miljøpåvirkning er det overbevisningen, at koncernens væsentligste mulighed for at forbedre indvirkningen på det eksterne miljø er gennem udvikling af produkter og koncepter, som understøtter en reduktion af energiforbruget og dermed miljøbelastningen.

I selskabet DESMI Ocean Guard A/S arbejdes der endvidere med systemer til rensning af ballastvand og i selskabet DESMI Ro-Clean A/S med produkter og løsninger til oprensning efter offshore olie-spild – alt sammen virksomhed der er med til at gavne miljøet.

Arbejdet med forankring af koncernens politik og CSR-politik fortsættes.

Forventningerne til 2013

Vækststrategien fastholdes, hvilket indebærer, at der i 2013 fortsat vil blive investeret i en styrket forretningsplatform. Der forudses således investeringer i yderligere salgsrepræsentationer, styrket segmentledelse, optimering af supply chain samt systemer til understøtning af de væsentligste forretningsprocesser. På denne baggrund er der godkendt et budget for 2013 med vækst i såvel omsætning som indtjening.

Risici

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

En væsentlig del af koncernens vareforbrug er relateret til metaller og primært kobber, og udsving i kostpriser på metaller betragtes derfor som en risikofaktor i relation til den indeværende ordrebeholdning og tilbudsmasse. Prisudviklingen følges, men der foretages ikke systematisk afdækning af denne risiko.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ejerforhold

Stenseminde Holding ApS og Jan Thaarup Holding ApS ejede ved regnskabsårets afslutning mere end 5% af selskabskapitalen.

Management's review

Statement on Corporate Social Responsibility

Image, ethics and conduct, corporate social responsibility, environmental impact and UN Global Compact are all incorporated in the politics of the company and integrated in the overall DESMI group strategy, as it is our conviction that respect for the individual and sustainable products and production must be the basis of the continued growth of the group.

In this connection we have so far primarily focused on own activities – where we aim to act as prime example in our production units in relation to local laws – and to a smaller extent on suppliers and their sub-suppliers.

As regards environmental impact we are convinced that our best opportunity to improve the impact on the external environment is by developing products and concepts that support a reduction of the energy consumption and in this way the environmental impact.

Furthermore, the company DESMI Ocean Guard A/S is developing ballast water treatment systems and DESMI Ro-Clean A/S is dealing in products and solutions for recovery of offshore oil spills – all of which are activities of benefit to the environment.

The work on rooting the group policy and CSR policy is continued.

Outlook for 2013

The growth strategy is maintained, which means that investments in a strengthened business platform will continuously be made in 2013. Investments are foreseen in further sales representations, strengthened segment management, optimization of supply chain and systems to support the most important business processes. In the light of this a 2013 budget including growth in both turnover and earnings has been approved.

Risks

In connection with the global activities of the group, exchange rate fluctuations are considered a risk factor. The group currency policy is to cover all commercial exchange rate risks. Hedging is effected by forward contracting in foreign exchange.

A major part of the consumption of goods in the group relates to metals and primarily copper, and consequently fluctuations in metal cost prices are considered a risk factor in relation to the current order book and quotations. The price development is followed, but there is no systematic hedging of this risk.

Important events after the end of the financial year

After the balance sheet date and until today there have been no affairs that change the assessment of the annual report.

Ownership

Stenseminde Holding Aps og Jan Thaarup Holding ApS held more than 5% of the share capital at the end of the financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DESMI A/S for regnskabsåret 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Koncern- og årsregnskaberne er aflagt i t.DKK og efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden DESMI A/S og dattervirksomheder, hvori modervirksomheden besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder aktier uden at have bestemmende indflydelse, dvs. hvor der ejes mellem 20% og 50%, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, som indgår i koncernen, følger koncernens regnskabspraksis. Alle virksomheder i koncernen har kalenderåret som regnskabsår.

Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af enstartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af virksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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. Sammenligningstal korrigeres ikke for virksomheder tilgået ved køb.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital opføres minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital særskilt.

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. Forpligtelse 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.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Accounting policies

The annual report of DESMI A/S for 2012 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C enterprises (large).

The accounting policies applied in the preparation of the consolidated and Parent's financial statements are consistent with those of last year. The amounts indicated are in thousand DKK.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the Parent, DESMI A/S, and subsidiaries in which the Parent directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or which it, in some other way, controls. Enterprises in which the group holds between 20% and 50% of the shares, but has no control, are considered associates.

The financial statements used for consolidation purposes are prepared using the accounting policies of the Group. The financial year of all the companies in the group is the calendar year.

The consolidated financial statements are prepared by combining uniform items. On consolidation, intra-group income and expenses, intra-group accounts and dividends as well as profits and losses on transactions between the consolidated enterprises are eliminated.

Investments in subsidiaries are set off against the proportionate share of the companies' net assets at the take-over date, measured at fair value..

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. Comparative figures are not restated for acquired enterprises.

Minority interests

In the consolidated financial statements, the terms of group enterprises are recognised in full. The minority interests' proportionate shares of the group enterprises' results and equity are adjusted annually and recognized separately in the income statement and on the balance sheet.

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 recognized 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 recognized 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 time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date.

Anvendt regnskabspraksis

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter den officielle valutakurs ved regnskabsårets udløb. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og –tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultat i koncernens udenlandske datterselskaber omregnes løbende til danske kroner til månedens ultimokurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs.

Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse og af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender hhv. anden gæld.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for hhv. aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Hvor det er muligt at måle nettoomsætningen pålideligt på et tidligere tidspunkt, indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres.

Direkte produktionsomkostninger

Stykkomkostninger 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.

Salgs- og distributionsomkostninger

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

Accounting policies

Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognized in the income statement as interest income and expense and similar items.

Receivables and payables denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealized foreign exchange gains and losses are recognized in the income statement as interest income and expense.

The profit/loss in the foreign subsidiaries of the group are currently translated into Danish kroner at the month's closing rate. The balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

Foreign exchange differences arising on translation of the opening equity of foreign subsidiaries and on translation of the income statements from average exchange rates to the exchange rates ruling at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised on the balance sheet at cost and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair value of derivative financial instruments are included in other receivables and payables, respectively.

Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and fulfilling the criteria for hedging the fair value of a recognized asset or liability are recognized in the income statement together with any changes in the fair value of the hedged asset or liability.

Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and fulfilling the conditions for hedging future assets and liabilities are recognized in other receivables or other payables as well as in equity. In the event that the future transaction results in the recognition of assets or liabilities, any amounts previously recognized in equity will be transferred to the cost of the asset or the liability, respectively. In the event that the future transaction results in income or expenses, any amounts recognized in equity will be transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the income statement.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. When it is possible to measure the revenue reliably at an earlier time, contract work in progress is included in the revenue based on the stage of completion.

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.

Sales and 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.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renter samt realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab.

Skat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på 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 nedsettelse af eget skattemæssigt overskud.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill/koncerngoodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Produktudviklingsprojekter

Produktudviklingsprojekter omfatter omkostninger og gager, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter. Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidig marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt afskrivninger på udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der indregnes i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt den er lavere. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært over den forventede brugstid. Tekniske anlæg og maskiner afskrives over 5-10 år, andre anlæg over 2-5 år og bygninger over 10-50 år.

Accounting policies

Administrative costs

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

Other operating income

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

Financial income and expenses

These items comprise interest income and realised and unrealised gains and losses on transactions in foreign currencies.

Income taxes

The current and deferred taxes for the year are recognized in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognized directly in equity.

The parent is taxed jointly with the 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 sheet

Intangible assets

Goodwill/goodwill on consolidation

Goodwill is amortised straight-line over its estimated useful life which is fixed based on the experience gained by management for each business area. The period of amortization is usually five years, however, it may be up to 20 years for strategically acquired enterprises with a strong market position and a long-term earnings profile if the longer period of amortization is considered to give a better reflection of the benefit from the relevant resources.

Goodwill is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Product development projects

Product development projects comprise costs and salaries attributable to the company's development activities. Development projects that are clearly defined and identifiable and where the technical rate of utilisation, adequate resources and future market or development potential for the company is evidenced and where the company intends to produce, market or use the project are recognised as intangible assets provided that the cost can be reliably measured and there is sufficient assurance that future earnings can cover production and selling costs and administrative expenses as well as amortisation of development costs. Other development costs are recognized in the income statement when incurred.

Development costs recognized on the balance sheet are measured at the lower of cost less accumulated amortization/impairment of the recoverable amount. The period of amortization is usually five years, but can in certain cases be up to 20 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost plus revaluation less accumulated depreciation and impairment. Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. Plant and machinery are amortised over 5-10 years, other fixtures over 2-5 years, and buildings over 10-50 years.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Finansielle aktiver Dattervirksomheder

I modervirksomhedens regnskab er kapitalandelene i tilknyttede virksomheder værdiansat til virksomhedernes indre værdi (equity-metoden). Det indebærer, at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af hhv. uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi er optaget til 0 kr., og tilgodehavendet hos disse er nedskrevet med den negative indre værdi.

Associerede virksomheder

I regnskabet for både moderselskabet og koncernen er kapitalandelene i associerede virksomheder værdiansat til virksomhedernes indre værdi (equity-metoden).

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi er optaget til 0 kr., og tilgodehavendet hos disse er nedskrevet med den negative indre værdi.

Værdiforringelse af aktiver

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

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 netto-salgspris 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO metoden eller netto-realiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

På samtlige varebeholdninger er der foretaget nødvendige nedskrivninger for ukurante og langsomt omsættelige varer.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg er værdiansat til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Accounting policies

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Profits and losses on the disposal of property, plant and equipment are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. The profits or losses are recognized in the income statement as other operating income or other operating costs, respectively.

Financial Assets Subsidiaries

Investments in group enterprises are measured at the net asset value of the enterprises (equity method). This means that investments are measured at the pro rate share of the enterprises' equity plus or minus unamortized positive, or negative, goodwill and plus or minus unrealized intra-group profits or losses.

Group enterprises with negative equity are measured at DKK 0 (nil), and any amounts receivable from such enterprises are written down by the negative equity.

Associates

Investments in associates are measured at the net asset value of the enterprises (equity method) in the consolidated and the Parent's financial statements.

Associates with negative equity are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed receivable from such enterprises are written down by the negative equity.

Impairment of assets

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

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 disposal of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method or at the lower net realisable value.

Raw materials, consumables and goods for resale are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

Finished goods and work in progress are measured at cost, comprising the cost of raw materials, direct wages and salaries and indirect production overheads. Indirect production overheads comprise indirect materials and wages and salaries as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment as well as factory administration and management. To the extent deemed necessary, inventories are written down to net realisable value to reflect obsolescence and slow marketability.

Trade receivables

Trade receivables are measured at nominal value less provisions for bad debts.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles og indregnes som hovedregel efter faktureringskriteriet.

Såfremt salgsværdien og omkostninger kan opgøres konkret før levering og risikoovergang til køber, måles og indregnes igangværende arbejder for fremmed regning dog efter produktionsmetoden. Produktionsmetoden anvendes for anlægs- og serviceordrer.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessum for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

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 og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og offentliggjorte omstruktureringer m.v.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

Accounting policies

Contract work in progress

As a main rule, contract work in progress is measured and recognised in accordance with the completed contract method.

If the selling price and the costs can be measured specifically before delivery is made and risk has passed to the buyer, contract work in progress is however measured and recognised in accordance with the percentage of completion method. The percentage of completion method applies to orders for service and pumping systems for public utility companies.

Each contract in progress is recognized in the balance sheet under receivables or liabilities, depending on whether the net value, calculated as the selling price less prepayments received is positive or negative.

Prepayments

Prepayments included in assets comprise incurred costs relating to subsequent financial year. Prepayments are measured at cost.

Equity

Proposed dividends are recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Treasure shares

Acquisition and selling prices of as well as dividends on treasury shares are classified directly as equity under retained earnings.

Current and deferred taxes

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 in the balance sheet under receivables or payables.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities and are recognised in the balance sheet at the tax rate applicable. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through a set-off against deferred tax liabilities or against tax on future earnings.

Provisions

Other provisions comprise anticipated costs of guarantee commitments and published restructurings, etc.

Other provisions are recognized and measured as the best estimate of the expenses required to settle the liabilities at the balance sheet date. Provisions that are estimated to mature more than one year after the balance sheet date are measured at their discounted value.

Guarantee commitments comprise commitments to remedy defects and deficiencies within the guarantee period.

On acquisition of enterprises and shares in subsidiaries, provisions are made for costs relating to restructurings in the acquired enterprise that were decided and published at the takeover date at the latest.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømmene relaterer sig til de tre hovedområder drift, investeringer og finansiering.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driften præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som ordinært resultat før skat reguleret for ikke-likvide driftsposter, forøgelse eller nedbringelse af arbejdskapitalen, ekstraordinære poster samt med fradrag af betalt selskabsskat. Arbejdskapitalen omfatter varebeholdninger, tilgodehavender samt kreditorer og anden gæld.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringer omfatter køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte til aktionærerne, køb af egne aktier samt optagelse af og afdrag på prioritets- og bankgæld.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Accounting policies

Other financial liabilities

Other financial liabilities are recognized at amortised cost which usually corresponds to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the group's cash flows for the year and the group's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year. The cash flows relate to the three main areas: operations, investment and financing.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are presented according to the indirect method and are measured as the profit/loss from ordinary activities before tax adjusted for non-cash operating items, changes in working capital, extraordinary items less corporation tax paid. Working capital comprises inventories, receivables, trade payables and other payables.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise acquisition and disposal of enterprises, activities, and fixed assets.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise payment of dividends to shareholders, purchase of treasury shares as well as raising and repayment of mortgage loans and bank loans.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash less short-term bank debt.

Resultatopgørelse for 2012 - *Income statement for 2012*

Moder - Parent			Koncern - Group		
2012	7.12.2011 -		2012	2011	
DKK'000	31.12.2011		DKK'000	DKK'000	Note
	DKK'000				
0	0	Nettoomsætning / <i>Revenue</i>	712.718	754.120	2
		Direkte produktionsomkostninger / <i>Direct production costs</i>	(427.971)	(410.740)	
0	0	Dækningsbidrag / <i>Gross profit</i>	284.747	343.380	
0	0	Indirekte produktionsomkostninger / <i>Indirect production costs</i>	(77.699)	(95.711)	
0	0	Bruttoresultat / <i>Gross profit</i>	207.048	247.669	
0	0	Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>	(85.819)	(89.342)	
(7.928)	(5)	Administrationsomkostninger / <i>Administrative costs</i>	(85.808)	(72.160)	
0	0	Andre driftsindtægter / <i>Other operating income</i>	(61)	198	
(7.928)	(5)	Driftsresultat / <i>Operating profit</i>	35.360	86.365	
30.270	9.125	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder / <i>Income from investments in group enterprises</i>	0	0	
0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder / <i>Income from investments in associates</i>	(992)	(490)	
22.342	9.120	Resultat før finansielle poster / <i>Profit before interest</i>	34.368	85.875	
409	0	Finansielle indtægter / <i>Financial income</i>	2.836	7.964	3
(1.192)	0	Finansielle udgifter / <i>Financial expenses</i>	(3.762)	(4.862)	3
21.559	9.120	Resultat før skat og ekstraordinære poster / <i>Profit/loss on ordinary activities before tax</i>	33.442	88.977	
2.180	1	Skat af årets resultat / <i>Tax on profit for the year</i>	(7.840)	(22.947)	4
23.739	9.121	Årets resultat før minoritetsinteresser / <i>Profit for the year before minority interests</i>	25.602	66.030	
0	0	Minoritetsinteressers andel af årets resultat / <i>Minority interests' share of profit/loss for the year</i>	(1.863)	(9.351)	
23.739	9.121	Årets resultat / <i>Profit for the year</i>	23.739	56.679	
Forslag til resultatdisponering / <i>Proposed distribution of profit</i>					
6.000	30.000	Udbytte for regnskabsåret / <i>Dividends for the financial year</i>			
0	(147.320)	Overkurs ved emission / <i>Premium at issue</i>			
0		Nettoopskrivningsreserve / <i>Net revaluation reserve</i>			
17.739	126.441	Overført til næste år / <i>Retained earnings</i>			
23.739	9.121				

Balance pr. 31. december 2012 – Balance sheet at 31 December 2012

Moder - Parent			Koncern - Group	
2012	2011		2012	2011
DKK'000	DKK'000	Note	DKK'000	DKK'000
0	0		8.965	9.956
0	0		5.433	5.897
0	0		2.795	54
0	0		7.858	1.305
0	0	5	25.051	17.212
0	0		9.161	9.916
0	0		34.692	19.340
2.311	0		8.879	8.889
1.535	0		2.004	1.053
3.846	0	6	54.736	39.198
226.313	143.531		0	0
8.952	0		0	0
0	0		9.178	6.570
0	0		6.144	7.919
0	0		2.145	5.960
235.265	143.531	7	17.467	20.449
239.111	143.531		97.254	76.859
0	0		73.440	69.663
0	0		22.015	9.954
0	0		70.871	93.859
0	0		166.326	173.476
0	0	8	13.025	7.180
0	0		137.462	129.146
0	0		270	540
2.180	1		2.180	1.825
134	50.000		18.176	14.416
1.881	0		13.002	25.227
4.195	50.001		184.115	178.334
2	0		32.376	35.193
4.197	50.001		382.817	387.003
243.308	193.532		480.071	463.862

Balance pr. 31. december 2012 – Balance sheet at 31 December 2012

Moder - Parent			Koncern - Group		
2012	2011		2012	2011	
DKK'000	DKK'000		DKK'000	DKK'000	Note
30.000	30.000	Selskabskapital / Share capital	30.000	30.000	9
0	0	Opskrivningshenlæggelse / Revaluation reserve	2.203	3.150	
0	0	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode / Reserve for net revaluation – equity method	0	0	
151.048	133.527	Overført resultat / Retained earnings	148.845	130.377	
6.000	30.000	Foreslået udbytte for året / Proposed dividends for the financial year	6.000	30.000	
187.048	193.527	Egenkapital i alt / Equity	187.048	193.527	
0	0	Minoritetsinteresser / Minority interests	9.694	7.620	10
0	0	Hensat til garantiforpligtelser / Provisions for warranties	3.220	4.501	
0	0	Hensat til udskudt skat / Deferred tax liabilities	2.174	1.887	
0	0	Hensatte forpligtelser / Provisions	5.394	6.388	
0	0	Prioritetsgæld / Mortgage debt	572	653	
0	0	Kreditinstitutter / Financial institutions	0	7.500	
0	0	Medarbejderobligationer / Staff bonds	1.615	1.615	
0	0	Periodeafgrænsningsposter / Accrued expenses and deferred income	2.000	2.500	
0	0	Langfristede gældsforpligtelser / Long-term liabilities other than provisions	4.187	12.268	11
0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser / Current portion of long-term liabilities	119	44	
4.900	0	Kreditinstitutter / Financial institutions	139.318	81.262	
0	0	Modtagne forudbetalinger / Prepayments	29.271	32.542	
0	0	Selskabsskat / Corporation tax	5.117	9.135	
1.599	0	Leverandørgæld / Trade payables	53.254	75.016	
46.480	0	Gæld til tilknyttede virksomheder / Debt group enterprises	0	0	
3.281	5	Anden gæld / Other payables	45.993	44.489	
0	0	Periodeafgrænsningsposter / Accrued expenses and deferred income	676	1.571	
56.260	5	Kortfristede gældsforpligtelser / Liabilities other than provisions	273.748	244.059	
56.260	5	Gældsforpligtelser i alt / Total liabilities	277.935	256.327	
243.308	193.532	Passiver i alt / Equity and liabilities	480.071	463.862	
		Pantsætninger, eventualforpligtelser m.v. / Assets charged and contingent liabilities, etc			12-14
		Øvrige noter / Other notes			15-19

Egenkapitalopgørelse (DKK'000)*Statement of changes in equity (DKK'000)***Moderselskab / Parent**

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- sabsåret	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Premium at issue</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividends for the financial year</i>	<i>Total</i>
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Egenkapital 7. december 2011 / <i>Equity 7 December 2011</i>	30.000	147.320			177.320
Udloddet udbytte / <i>Dividend distributed</i>					
Årets resultat / <i>Net profit/loss for the year</i>		(147.320)	126.441	30.000	9.121
Valutakursregulering vedr. udenlandske dattervirksomheder / <i>Exchange adjustment relating to foreign subsidiaries</i>			7.454		7.454
Kapitalregulering udenlandske dattervirksomheder / <i>Capital adjustment relating to foreign subsidiaries</i>			(368)		(368)
Egenkapital 31. december 2011 / / <i>Equity at 31 December 2011</i>	<u>30.000</u>	<u>0</u>	<u>133.527</u>	<u>30.000</u>	<u>193.527</u>

	Selskabs- kapital	Opskriv- ningshen- læggelse	Reserve for nettoopskr. indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- sabsåret	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Net revaluation reserve equity meth.</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividends for the financial year</i>	<i>Total</i>
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Egenkapital 1. januar 2012 / <i>Equity 1 Jan. 2012</i>	30.000			133.527	30.000	193.527
Udloddet udbytte / <i>Dividend distributed</i>					(30.000)	(30.000)
Årets resultat / <i>Net profit for the year</i>				17.739	6.000	23.739
Valutakursregulering vedr. udenlandske dattervirksomheder / <i>Exchange adjustment relating to foreign subsidiaries</i>				(90)		(90)
Kapitalregulering udenlandske dattervirksomheder / <i>Capital adjustment relating to foreign subsidiaries</i>				(128)		(128)
Egenkapital 31. dec.2012 / / <i>Equity at 31 December 2012</i>	<u>30.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>151.048</u>	<u>6.000</u>	<u>187.048</u>

Selskabskapital / Share capitalTilgang 7. december 2011 / *Addition 7 December 2011*30.000**Selskabskapital 31. dec. 2012 / *Share capital 31 Dec. 2012*****30.000**

Egenkapitalopgørelse (DKK'000) (fortsat)
Statement of changes in equity (DKK'000) (continued)

Koncern / Group

	Selskabs- kapital	Opskriv- ningshen- læggelse	Reserve for nettoopskr. indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Net revaluation reserve equity meth.</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>dividends for the financial year</i>	<i>Total</i>
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Egenkapital 1. januar 2011/ <i>Equity 1 Jan. 2011</i>	30.000	3.150		89.977	36.000	159.127
Udbytte fra egne kapitalandele / <i>Dividend from treasury shares</i>				3.085		3.085
Salg af egne aktier / <i>Sale of treasury shares</i>				2.013		2.013
Gevinst ved salg af egne aktier / <i>Profit from sale of treasury shares</i>				1.537		1.537
Udloddet udbytte / <i>Dividends distributed</i>					(36.000)	(36.000)
Årets resultat / <i>Net profit for the year</i>				26.679	30.000	56.679
Valutakursregulering udenlandske dattervirks. / <i>Exchange adjustment foreign subsidiaries</i>				7.454		7.454
Nettoregulering af sikringsinstrumenter / <i>Net adjustment of hedging instruments</i>				(368)		(368)
Egenkapital 31. december 2011	30.000	3.150	0	130.377	30.000	193.527
<i>/ Equity at 31 December 2011</i>						
Egenkapital 1. januar 2012/ <i>Equity 1 Jan. 2012</i>	30.000	3.150		130.377	30.000	193.527
Udbytte fra egne kapitalandele / <i>Dividend from treasury shares</i>						
Salg af egne aktier / <i>Sale of treasury shares</i>						
Gevinst ved salg af egne aktier / <i>Profit from sale of treasury shares</i>						
Udloddet udbytte / <i>Dividends distributed</i>					(30.000)	(30.000)
Årets resultat / <i>Net profit for the year</i>				17.739	6.000	23.739
Valutakursregulering udenlandske dattervirks. / <i>Exchange adjustment foreign subsidiaries</i>				(90)		(90)
Kapitalregulering dattervirksomheder / <i>Capital adjustment subsidiaries</i>		(947)		819		(128)
Nettoregulering af sikringsinstrumenter / <i>Net adjustment of hedging instruments</i>						
Egenkapital 31. december 2012	30.000	2.203	0	148.845	6.000	187.048
<i>/ Equity at 31 December 2012</i>						

Pengestrømsanalyse - *Cash flow statement*

	Koncern - Group		
	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>DKK'000</u>	<u>2011</u> <u>DKK'000</u>
Driftsresultat / <i>Operating profit</i>		35.360	86.365
Reguleringer / <i>Adjustments</i>	17	9.788	8.720
Ændringer i driftskapital / <i>Working capital changes</i>	18	<u>(21.700)</u>	<u>(54.302)</u>
Pengestrømme fra driften – før finansielle poster <i>/ Cash flows from operating activities – before financial items</i>		23.448	40.783
Renteindbetalinger og lignende / <i>Interest payments received, etc.</i>		2.836	7.964
Renteudbetalinger / <i>Interest payments made, etc.</i>		<u>(3.762)</u>	<u>(4.862)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift / <i>Cash flows from ordinary operations</i>		22.522	43.885
Betalt vedr. selskabsskat / <i>Income taxes paid</i>		<u>(9.511)</u>	<u>(17.453)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet / <i>Cash flows from operating activities</i>		<u>13.011</u>	<u>26.432</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver / <i>Acquisition of intangible assets</i>		(9.645)	(604)
Køb af materielle anlægsaktiver / <i>Acquisition of property, plant and equipment</i>		(28.478)	(10.551)
Køb af datterselskab/associeret virksomhed / <i>Acquisition of subsidiary/associate</i>		(3.600)	(4.000)
Køb af finansielle anlægsaktiver i øvrigt / <i>Other fixed asset investments</i>		0	(1.893)
Salg af immaterielle anlægsaktiver / <i>Sale of intangible assets</i>		0	0
Salg af materielle anlægsaktiver / <i>Sale of property, plant and equipment</i>		4.070	1.418
Salg af finansielle anlægsaktiver / <i>Sale of other fixed asset investments</i>		<u>1.775</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet / <i>Cash flows from investing activities</i>		<u>(35.878)</u>	<u>(15.630)</u>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter / <i>Instalments on liabilities other than provisions</i>		(8.006)	(9.286)
Provenu ved optagelse af langfristet gæld / <i>Proceeds of long-term liabilities</i>		0	0
Salg af egne aktier / <i>Sale of treasury shares</i>		0	3.550
Køb af egne aktier / <i>Acquisition of treasury shares</i>		0	0
Udbetalt udbytte / <i>Dividends paid</i>		<u>(30.000)</u>	<u>(32.915)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet / <i>Cash flows from financing activities</i>		<u>(38.006)</u>	<u>(38.651)</u>
Ændring i likvide midler / <i>Increase/decrease in cash and cash equivalents</i>		(60.873)	(27.849)
Likvide midler primo / <i>Cash and cash equivalents at 1 January 2012</i>		(46.069)	(18.220)
Likvide midler overtaget datterselskab / <i>Cash and cash equivalent acquired subsidiary</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide midler ultimo / <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2012</i>		<u>(106.942)</u>	<u>(46.069)</u>

Noter – Notes

1. Segmentoplysninger / Segment information	Netto- omsætning- Net turnover DKK'000	Drifts- resultat Operating profit DKK'000	Anlægs- aktiver Assets DKK'000	Forplig- telse Liabilities DKK'000
Aktiviteter 2012 / <i>Activities 2012:</i>				
Salg/prod. af pumper / -løsninger / <i>Sale/prod. of pumps, pumping solutions</i>	629.850	33.205	97.254	249.828
Øvrige aktiviteter / <i>Other activities</i>	<u>82.868</u>	<u>2.155</u>	<u>0</u>	<u>28.107</u>
	<u>712.718</u>	<u>35.360</u>	<u>97.254</u>	<u>277.935</u>
Aktiviteter 2011 / <i>Activities 2011:</i>				
Salg/prod. af pumper / -løsninger / <i>Sale/prod. of pumps, pumping solutions</i>	729.861	86.148	76.859	219.363
Øvrige aktiviteter / <i>Other activities</i>	<u>24.259</u>	<u>217</u>	<u>0</u>	<u>36.964</u>
	<u>754.120</u>	<u>86.365</u>	<u>76.859</u>	<u>256.327</u>
2. Nettoomsætning / Revenue			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Omsætningen omfatter salg af pumper og olieoptagningsudstyr. <i>The turnover comprises sale of pumps and equipment for recovery of oil spills</i>				
Eksportandel – Koncern / <i>Export percentage - Group</i>			80%	80%
3. Renter vedrørende dattervirksomheder (DKK'000) / Interest concerning subsidiaries (DKK'000)				
Indtægter fra dattervirksomheder / <i>Income from subsidiaries</i>			400	
Udgifter til dattervirksomheder / <i>Expenses for subsidiaries</i>			1.162	
4. Skat af årets resultat (DKK'000) / Tax on profit for the year (DKK'000)				
Moderselskabet / <i>Parent:</i>				
Regulering af tidligere års skat / <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
Aktuel skat / <i>Current tax</i>			2.180	1
Ændring i udskudt skat / <i>Change in deferred tax</i>				
Ændring i tidligere års udskudt skat / <i>Change in deferred tax of previous year</i>			<u> </u>	<u> </u>
Skat af ordinært resultat / Tax on result of ordinary activities			<u>2.180</u>	<u>1</u>
Koncernen / <i>Group:</i>				
Skat af årets resultat udgør / <i>Tax on profit for the year</i>			(4.855)	(22.627)
Andre skatter / <i>Other taxes</i>			(283)	
Regulering af tidligere års skat / <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>			1.400	(1.469)
Ændring i udskudt skat / <i>Change in deferred tax</i>			(2.726)	(320)
Ændring i tidligere års udskudt skat / <i>Change in deferred tax of previous year</i>			<u>(1.376)</u>	<u>1.469</u>
Skat af ordinært resultat / Tax on result of ordinary activities			<u>(7.840)</u>	<u>(22.947)</u>

Noter – Notes

5. Immaterielle anlægsaktiver / Intangible assets

	Koncern goodwill	Erhvervede produkt- rettig- heder <i>Product rights acquired</i>	Afsluttede udviklings- projekter <i>Completed development projects</i>	Igang- værende udviklings- projekter <i>Development projects in progress</i>	I alt <i>Total</i>
	<i>Group goodwill</i>	<i>DKK'000</i>	<i>DKK'000</i>	<i>DKK'000</i>	<i>DKK'000</i>
Koncernen / Group					
Anskaffelsessum primo / <i>Acquisition price at 1 January 2012</i>	19.745	8.513	927	1.481	30.666
Tilgang året / <i>Additions</i>			2.795	6.850	9.645
Afgang året / <i>Disposals</i>					
Anskaffelsessum ultimo / <i>Acquisition price at 31 Dec. 2012</i>	19.745	8.513	3.722	8.331	40.311
Akk. afskrivninger primo / <i>Acc. amortisation at 1 Jan. 2012</i>	9.789	2.616	873	176	13.454
Årets af-/nedskrivn. / <i>Amortisation, impairment losses of the year</i>	991	464	54	297	1.806
Afskrivninger solgte aktiver / <i>Amortisation sold assets</i>					
Akk. afskrivninger ultimo / <i>Acc. amortisation at 31 Dec. 2012</i>	10.780	3.080	927	473	15.260
Bogført værdi ultimo / <i>Book value at 31 December 2012</i>	8.965	5.433	2.795	7.858	25.051
Bogført værdi primo / <i>Book value at 1 January 2012</i>	9.956	5.897	54	1.305	17.212
Fordeling af afskrivningerne / <i>Distribution of amortisation</i>				2012	2011
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>				351	110
Administrationsomkostninger / <i>Administration costs</i>				1.455	1.655
				1.806	1.765

6. Materielle anlægsaktiver / Property, plant and equipment

	Andre anlæg <i>Other fixtures</i>	Mat. anlægs- aktiver under udførelse <i>Property, plant, equipment in progress</i>	I alt <i>Total</i>
	<i>DKK'000</i>	<i>DKK'000</i>	<i>DKK'000</i>
Moderselskab / Parent			
Anskaffelsessum primo / <i>Acquisition price 1 January 2012</i>			
Tilgang året / <i>Additions</i>		3.279	4.814
Afgang året / <i>Disposals</i>			
Anskaffelsessum ultimo / <i>Acquisition price 31 Dec. 2012</i>		3.279	4.814
Akk. afskrivninger primo / <i>Accumulated amortisation 1 Jan. 2012</i>			
Årets afskrivninger / <i>Amortisation for the year</i>		968	968
Afskrivninger vedr. solgte aktiver / <i>Amortisation, sold assets</i>			
Akk. afskrivninger ultimo		968	968
/ <i>Accumulated amortisation 31 Dec. 2012</i>			
Bogført værdi ultimo / <i>Book value 31 December 2012</i>	2.311	1.535	3.846
Bogført værdi primo / <i>Book value 1 January 2012</i>	0	0	0
Fordeling af afskrivningerne / <i>Distribution of amortisation</i>		2012	2011
Produktionsomkostninger / <i>Production costs</i>			
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>			
Administrationsomkostninger / <i>Administration costs</i>		968	
		968	

Noter – Notes

6. Materielle anlægsaktiver (fortsat) / Property, plant and equipment (continued)

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> DKK'000	Tekniske anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> DKK'000	Andre anlæg <i>Other fixtures</i> DKK'000	Mat. anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant, equipment in progress</i> DKK'000	I alt <i>Total</i> DKK'000
Koncernen / Group					
Anskaffelsessum primo / <i>Acquisition price at 1 January 2012</i>	8.679	65.509	37.670	1.053	112.911
Kursreguleringer / <i>Exchange adjustment</i>	110	(106)	95	0	99
Tilgang året / <i>Additions</i>	206	20.822	5.888	1.562	28.478
Afgang året / <i>Disposals</i>		(909)	(7.987)	(611)	(9.507)
Anskaffelsessum ultimo / <i>Acquisition price 31 Dec. 2012</i>	8.995	85.316	35.666	2.004	131.981
Opskrivninger primo / <i>Revaluations at 1 January 2012</i>	3.145				3.145
Kursreguleringer / <i>Exchange adjustments</i>	84				84
Årets tilbageførte opskrivninger / <i>Reversal of revaluations for the year (947)</i>					(947)
Opskrivninger ultimo / <i>Revaluations 31 December 2012</i>	2.282	0	0	0	2.282
Akk. afskrivninger primo / <i>Accumulated amortisation 1 Jan. 2012</i>	1.908	46.169	28.781		76.858
Kursreguleringer / <i>Exchange adjustments</i>	32	(40)	66		58
Årets afskrivninger / <i>Amortisation for the year</i>	176	4.864	3.096		8.136
Afskrivninger vedr. solgte aktiver / <i>Amortisation conc. sold assets</i>		(369)	(5.156)		(5.525)
Akk. afskrivninger ultimo / <i>Acc. amortisation 31 Dec. 2012</i>	2.116	50.624	26.787	0	79.527
Bogført værdi ultimo / <i>Book value 31 December 2012</i>	9.161	34.692	8.879	2.004	54.736
Bogført værdi primo / <i>Book value 1 January 2012</i>	9.916	19.340	8.889	1.053	39.198
Fordeling af afskrivningerne / <i>Distribution of amortisation</i>				2012	2011
Produktionsomkostninger / <i>Production costs</i>				2.310	2.457
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>				1.804	1.610
Administrationsomkostninger / <i>Administrative costs</i>				4.022	3.468
				8.136	7.535

Noter – Notes

7. Finansielle anlægsaktiver (DKK'000) / Fixed asset investments (DKK'000)

	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Kapital- andele i associerede virksom- heder	Andre til gode- havender	Udskudt skatte- aktiv
	<i>Investments in group entreprises</i>	<i>Investments in associates</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Deferred tax asset</i>
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Moderselskab / Parent				
Anskaffelsessum primo / Acquisition price at 1 January 2012	177.320			
Tilgang året / Additions	52.730			
Afgang i året / Disposals				
Anskaffelsessum ultimo / Acquisition price at 31 December 2012	230.050			
Værdireguleringer primo / Revaluations at 1 January 2012	(33.789)			
Kursregulering til ultimokurs / Exchange adjustment at year-end exchange rate	(90)			
Årets resultatandele efter skat / Profit shares after tax	30.299			
Udbytte til moderselskabet / Dividend to Parent	0			
Kapitalreguleringer i datterselskaber / Capital adjustments in subsidiaries	(128)			
Afskrivning på koncerngoodwill / Depreciation group goodwill	(29)			
Værdireguleringer ultimo / Revaluation at 31 December 2012	(3.737)			
Regnskabsmæssig værdi ultimo / Book value at 31 December 2012	226.313			
Regnskabsmæssig værdi primo / Book value at 1 January 2012	143.531			
Koncerngoodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi	7.483			
/ Group goodwill recognised at book value				
Koncernen / Group				
Anskaffelsessum primo / Acquisition price at 1 January 2012		7.600	7.919	5.960
Tilgang året / Additions		3.600		(3.815)
Afgang i året / Disposals			(1.775)	0
Anskaffelsessum ultimo / Acquisition price at 31 December 2012		11.200	6.144	2.145
Værdireguleringer primo / Revaluations at 1 January 2012		(1.029)		
Årets resultatandele efter skat / Profit shares after tax		(993)		
Afgang året / Disposals				
Værdireguleringer ultimo / Revaluation at 31 December 2012		2.022		
Regnskabsmæssig værdi ultimo / Book value at 31 December 2012		9.178	6.144	2.145
Regnskabsmæssig værdi primo / Book value at 1 January 2012		6.570	7.919	5.960
Koncerngoodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi		0		
/ Group goodwill recognised at book value				

Noter – Notes

7. Finansielle anlægsaktiver (DKK'000) (fortsat) / Fixed asset investments (DKK'000) (continued)

Dattervirksomheder / Subsidiaries:

- DESMI Pumping Technology A/S, Nørresundby, Denmark
100% af selskabskapitalen DKK 30.000.000/ Wholly owned share capital DKK 30,000,000
 - DESMI Ltd., Newcastle-under-Lyme, Staffs., England
100% af selskabskapitalen GBP 150.000 / Wholly owned share capital, GBP 150,000
 - DESMI FHS Ltd., Newcastle-under-Lyme, Staffs., England
100% af selskabskapitalen GBP 1 / Wholly owned share capital, GBP 1
 - DESMI GmbH, Hamburg, Germany
100% af selskabskapitalen EUR 102.000 / Wholly owned share capital, EUR 102,000
 - DESMI B.V., Utrecht, Holland
100% af selskabskapitalen EUR 170.471 / Wholly owned share capital, EUR 170,471
 - DESMI AS, Kristiansand, Norway
100% af selskabskapitalen NOK 2.000.000 / Wholly owned share capital, NOK 2,000,000
 - DESMI SARL, Voisins-le-Bretonneux, France
100% af selskabskapitalen EUR 75.000 / Wholly owned share capital, EUR 75,000
 - DESMI China Holding A/S
100% af selskabskapitalen, DKK 7.000.000 / Wholly owned share capital, DKK 7,000,000
 - DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou, China
100% af selskabskapitalen RMB 10.072.633 / Wholly owned share capital, RMB 10,072,633
 - DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co., Ltd., Xuancheng ,China
100% af selskabskapitalen RMB 10.000.000 / Wholly owned share capital, RMB 10,000,000
 - DESMI Hong Kong
100% af selskabskapitalen, USD 13.000 / Wholly owned share capital, USD 13,000
 - DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore
100% af selskabskapitalen, SGD 150.000 / Wholly owned share capital, SGD 150,000
 - DESMI Inc., Chesapeake, USA
100% af selskabskapitalen USD 50.000 / Wholly owned share capital, USD 50,000
 - DESMI Danmark A/S, Nørresundby, Denmark
100% af selskabskapitalen DKK 6.000.000 / Wholly owned share capital, DKK 6.000,000
 - **Associerede virksomheder / Associates:**
DESMI Ocean Guard A/S, Nørresundby, Danmark
40% af selskabskapitalen DKK 3.500.000 / 40% of the share capital, DKK 3,500,000
- DESMI Ro-Clean A/S, Odense, Denmark
100% af selskabskapitalen DKK 7.500.000 / Wholly owned share capital, DKK 7,500,000
 - DESMI Ro-Clean Ltd., Southampton, England (tidligere OMI Ltd.) / (previously OMI Ltd.)
100% af selskabskapitalen GBP 820.000 / Wholly owned share capital, GBP 820,000
 - DESMI Ro-Clean Latinoamerica S.A., Quito, Ecuador
100% af selskabskapitalen USD 1.500 / 100% of the share capital, USD 1,500
 - DESMI AFTI, Inc., New York, USA
50% af selskabskapitalen USD 33.333 / 50% of the share capital, USD 33,333
 - IC-DISC, New York, USA
50 % af selskabskapitalen USD 3.000 / 50% of the share capital USD 3,000
- DESMI Contracting A/S, Nørresundby, Denmark
100% af selskabskapitalen DKK 1.200.000 / Wholly owned share capital, DKK 1,200,000

8. Igangværende arbejde for fremmed regning (DKK'000) / Contract work in progress (DKK'000)

	Morderselskabet Parent		Koncernen Group	
	2012 DKK'000	2011 DKK'000	2012 DKK'000	2011 DKK'000
Salgsværdi / Sales value	0	0	22.476	11.527
Modtagne forudbetalinger / Prepayments received	0	0	(9.451)	(4.347)
	0	0	13.025	7.180

Noter – Notes

9. Aktiekapital / Share capital

Selskabskapitalen er fordelt på aktier af 1.000 kr. eller multipla heraf. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser
The share capital is divided into shares of DKK 1,000 or multiples thereof. The shares have not been divided into classes

Ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 regnskabsår: <i>Changes in share capital in the past five financial years:</i>	DKK'000
Selskabskapital 1. januar 2011 / <i>Share capital 1 January 2011</i>	0
Stiftelse 07.12.11 / <i>Foundation 07.12.11</i>	<u>30.000</u>
Selskabskapital 31. december 2012 / <i>Share capital 31 December 2012</i>	<u>30.000</u>

10. Minoritetsinteresser / Minority interests

	Moderselskabet		Koncernen	
	<i>Parent</i>		<i>Group</i>	
	2012	2011	2012	2011
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Minoritetsinteresser 1. januar 2012 / <i>Minority interests 1 January 2012</i>			7.620	5.270
Anskaffelsessum, tilgang / <i>Cost, addition</i>				
Andel af årets resultat / <i>Share of profit for the year</i>			1.863	9.352
Valutakursregulering / <i>Exchange adjustment</i>			211	726
Udbytte / <i>Dividend</i>				<u>(7.728)</u>
Minoritetsinteresser 31. dec. 2012 / <i>Minority interests 31 Dec. 2012</i>			<u>9.694</u>	<u>7.620</u>

11. Langfristede gældsforpligtelser / Long-term liabilities

Koncernen: Af den langfristede gæld, 4.187 t.DKK, forfalder 275 t.DKK senere end fem år efter balancetidspunktet.
Group: DKK 275k of the total long-term liabilities, amounting to DKK 4,187k, fall due later than five years after the balance sheet date.

12. Kautionsforpligtelser / Surety commitments

DESMI A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter i dattervirksomhederne:
 DESMI Contracting A/S
 DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
DESMI A/S has placed guarantees to the credit institutions of the subsidiaries:
 DESMI Contracting A/S
 DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.

DESMI Pumping Technology A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter i selskaberne:
 DESMI GmbH
 DESMI AS
 DESMI Danmark A/S
 DESMI Contracting A/S
DESMI Pumping Technology A/S has placed guarantees to the credit institutions of the companies:
 DESMI GmbH
 DESMI AS
 DESMI Danmark A/S
 DESMI Contracting A/S

13. Pantsætninger / Assets charged

Datterselskaber:
 Til sikkerhed for DESMI Pumping Technology A/S' prioritetsgæld, restgæld pr. 31. december 2012 på 466 t.DKK er der stillet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 er 812 t.DKK.
 Til sikkerhed for DESMI Ro-Clean A/S's bankgæld er der afgivet løsøre pant på 1 mio kr. i produktrettigheder.
 Til sikkerhed for DESMI Ro-Clean A/S' langfristede bankgæld er der afgivet virksomhedspant nom. 5.000 t.DKK i en række aktiver
 Til sikkerhed for DESMI Ltd.'s bankgæld er der afgivet pant i datterselskabets aktiver til det lokale pengeinstitut.
 Til sikkerhed for DESMI B.V.'s bankgæld er der afgivet pant i datterselskabets aktiver til det lokale pengeinstitut
 Til sikkerhed for DESMI AFTI Inc's bankgæld er der afgivet pant i datterselskabets aktiver til det lokale pengeinstitut.

Noter – Notes

Subsidiaries:

The mortgage debt of DESMI Pumping Technology A/S, outstanding balance DKK 466k at 31 December 2012, is secured by way of mortgage on property, of which the carrying amount is DKK 812k at 31 December 2012.

The debt of DESMI Ro-Clean A/S to the local bank is secured by way of pledge for 1 million DKK on production rights.

The long-term 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.

The debt of DESMI Ltd to the local bank is secured by way of mortgage on the assets of the subsidiary.

The debt of DESMI B.V. to the local bank is secured by way of mortgage on the assets of the subsidiary.

The debt of DESMI AFTI Inc. to the local bank is secured by way of mortgage on the assets of the subsidiary.

14. Leasing og lejeforpligtelser / Lease and rental commitments

Moderselskabet: Der påhviler DESMI A/S leasing- og lejeforpligtelser for 0 DKK.

Parent: DESMI A/S has leasing and rental commitments amounting to DKK 0.

Datterselskaber: Der påhviler koncernen leasing- og lejeforpligtelser på løsøre for 48.697 t.DKK.

Subsidiaries: The Group has leasing and rental commitments on movables amounting to DKK 48,697k.

15. Personaleudgifter / Staff costs

	Moderselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2012	2011	2012	2011
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Lønninger / Labour costs	5.989		165.309	152.852
Bidrag til pensioner / Pension contributions	250		13.267	9.758
Andre udgifter til social sikring / Other social security costs	23		4.666	4.659
Vederlag til direktion/bestyrelse / Remuneration for executive/supervisory board	2.897		2.897	5.173
	<u>9.159</u>	<u>0</u>	<u>186.139</u>	<u>172.442</u>
Gennemsnitligt antal ansatte / Average number of employees	11	0	558	566

16. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor (DKK'000)

/ Fee to auditors appointed by the company in general meeting (DKK'000)

	Moderselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2012	2011	2012	2011
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Lovpligtig revision / Statutory audit services	125	5		
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed / Other assurance engagements				
Skatterådgivning / Tax services				
Andre ydelser end revision / Other services than audit				
	<u>125</u>	<u>5</u>		

17. Pengestrømsopgørelse (DKK'000) / Cash flow statement (DKK'000)

Reguleringer / Adjustments

Årets afskrivninger / Amortisation for the year	9.942	9300
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver / Profit/loss from sale of fixed assets	(88)	(692)
Valutakursreguleringer / Exchange adjustments	1.215	(871)
Regulering af hensættelser / Adjustment of provisions	(1.281)	983
Øvrige reguleringer / Other adjustments	0	0
	<u>9.788</u>	<u>8.720</u>

Noter – Notes

18. Pengestrømsopgørelse (DKK'000) / Cash flow statement (DKK'000)

Ændring i driftskapital / Working capital changes

Ændring i varebeholdninger / Change in inventories	7.150	(36.010)
Ændring i tilgodehavender / Change in receivables	(5.426)	(40.226)
Ændringer i gæld til leverandører og anden gæld / Change in trade payables, etc.	(20.153)	18.165
Ændring i modtagne forudbetalinger / Change in prepayments received	<u>(3.271)</u>	<u>3.769</u>
	<u>(21.700)</u>	<u>(54.302)</u>

19. Nærtstående parter / Related parties

DESMI A/S koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Stenseminder Holding ApS og Henrik Sørensen. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Stenseminder Holding ApS.

The following related parties have a controlling interest in the DESMI A/S group: Stenseminder Holding ApS and Henrik Sørensen. The company is included in the consolidated accounts of Stenseminder Holding ApS.

THE DESMI GROUP - ONE GLOBAL COMPANY

Denmark

DESMI A/S - Group Head Quarter
Tagholm 1
DK-9400 Nørresundby
Tel.: +45 96 32 81 11
Fax: +45 98 17 54 99

DESMI Pumping Technology A/S
Tel.: +45 96 32 81 11
Fax: +45 98 17 54 99

DESMI Danmark A/S
Tel.: +45 72 44 02 50
Fax: +45 98 17 54 99

DESMI Contracting A/S
Tel.: +45 96 32 81 11
Fax: +45 98 17 54 99

DESMI Ro-Clean A/S
Tel.: +45 65 91 02 01
Fax: +45 65 48 16 15

DESMI Ocean Guard A/S (Associate)
Tel.: +45 20 16 00 26
Fax: +45 98 17 54 99

Germany

DESMI GmbH
Tel.: +49 407 519847
Fax: +49 407 522040

Netherlands

DESMI B.V.
Tel.: +31 30 261 00 24
Fax: +31 30 262 33 14

Norway

DESMI AS
Tel.: +47 38 12 21 80
Fax: +47 38 12 21 81

U.K.

DESMI Ltd.
Tel.: +44 1782 566900
Fax: +44 1782 563666

DESMI FHS Ltd.
Tel.: +44 1782 566900
Fax: +44 1782 563666

DESMI Ro-Clean Ltd.
Tel.: +44 2380 829751
Fax: +44 2380 339190

Singapore

DESMI Singapore Pte. Ltd.
Tel.: +65 6748 2481
Fax: +65 6747 6172

USA

DESMI Inc.
Tel.: +1 757 857 7041
Fax: +1 757 857 6989

DESMI AFTI (Associate)
Tel.: +1 716 662 0632
Fax: +1 716 662 0636

Indonesia

DESMI Ro-Clean Asia
Tel.: +62 21 2358 4468
Fax: +62 21 2358 4401

China

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Tel.: +86 512 6274 0400
Fax: +86 512 6274 0418

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Shanghai Liaison Office
Tel.: +86 21 6071 06 00-05, 6071 06 07-13
Fax: +86 21 60710614

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Tianjin Liaison Office
Tel.: +86 22 8371 3731/83713732
Fax: +86 22 8371 3739

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Guangzhou Liaison Office
Tel.: +86 20 3826 4197
Fax: +86 20 3826 4186

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Chongqing Liaison Office
Tel.: +86 23 6704 3809
Fax: +86 23 6704 3808

DESMI Pumping Technology (Xuancheng)
Co., Ltd.
Tel.: +86 563 2612 570
Fax: +86 563 2613 191

Korea

DESMI Korea - Goyang Office
Tel.: +82 31 931 5701
Fax: +82 31 931 5702

DESMI Korea - Busan Office
Phone: +82 51 723 8801 & 8802
+82 70 7723 8804
Fax: +82 51 723 8803

Ecuador

DESMI Ro-Clean Latinoamerica S.A.
Tel.: +593 2 326 1939
Fax: +593 2 326 4844

France

DESMI SARL
Tel.: +33 1 30 43 97 10
Fax: +33 1 30 43 97 11

UAE

DESMI Middle East - Abu Dhabi
Tel.: +971 50 554 9395

DESMI Middle East - Dubai
Tel.: +971 50 554 9395

MARINE & OFFSHORE

INDUSTRY

OIL SPILL RESPONSE

DEFENCE & FUEL

UTILITY