

# DESMI A/S

## Årsrapport for 2023 / Annual Report for 2023

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

Godkendt på selskabets generalforsamling 30. april 2024, Approved on General Assembly 30 April 2024  
Morten Axel Petersen, Dirigent/ Chairman of General Meeting

MARINE & OFFSHORE

INDUSTRY

ENVIRO-CLEAN

DEFENCE & FUEL

UTILITY

PROVEN TECHNOLOGY

# DESMI

DESMI A/S  
Tagholm 1  
9400 Nørresundby

## Indholdsfortegnelse

### Contents

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
Koncernoplysninger m.v. <i>Group information, etc.</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by the board of directors and executive board on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	6
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	17
Resultatopgørelse for 2023 <i>Income statement for 2023</i>	28
Balance pr. 31 december 2023 <i>Balance sheet at 31 December 2023</i>	29
Egenkapitalopgørelse for 2023 <i>Statement of changes in equity for 2023</i>	32
Pengestrømsopgørelse for 2023 <i>Cash flow statement for 2023</i>	35
Noter <i>Notes</i>	36

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

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

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

**Koncernoplysninger mm.****Selskab**

DESMI A/S

Tagholm 1

DK-9400 Nørresundby

CVR-nr.: 34 08 67 96

Hjemstedskommune: Aalborg

Regnskabsår: 01.01 – 31.12

Telefon: +45 9632 8111

Telefax: +45 9817 5499

Internet: [www.desmi.com](http://www.desmi.com)E-mail: [desmi@desmi.com](mailto:desmi@desmi.com)**Direktion**

Adm. Direktør Hung Chung Humphrey Lau

**Bestyrelse**

Direktør Niels Erik Olsen (Formand – Eksternt bestyrelsesmedlem)

Adm. direktør Hung Chung Humphrey Lau

Økonomidirektør Morten Axel Petersen

**Revision**

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Moderselskab**

Flow Danish BidCo ApS

Godkendt på selskabets generalforsamling,  
den 30.04.2024**Dirigent****Morten Axel Petersen**  
*Chairman of the General Meeting***Group information, etc.****Company**

DESMI A/S

Tagholm 1

DK-9400 Nørresundby, Denmark

Central Business Registration No.: 34 08 67 96

Registered in: Aalborg

Financial year: 01.01 – 31.12

Phone: +45 9632 8111

Fax: +45 9817 5499

Internet: [www.desmi.com](http://www.desmi.com)E-mail: [desmi@desmi.com](mailto:desmi@desmi.com)**Executive Board**

Hung Chung Humphrey Lau, CEO

**Board of Directors**

Niels Erik Olsen, Director (Chairman – Non-executive Director)

Hung Chung Humphrey Lau, CEO

Morten Axel Petersen, CFO

**Company Auditors**

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Parent Company**

Flow Danish BidCo ApS

The Annual General Meeting adopted the annual report on  
30.04.2024

**Ledelsespåtegning**

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Samtidigt er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

**Statement by the Board of Directors and Executive Board on the Annual Report**

*We have today presented the annual report of DESMI A/S for the financial year 1 January to 31 December 2023.*

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

*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 on 31 December 2023 and of the results of their activities and the consolidated cash flows for the financial year 1 January 2023 – 31 December 2023.*

*We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the management's review.*

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

Nørresundby, 30.04.2024 / Nørresundby, 30.04.2024

**Direktion / Executive Board**

Hung Chung Humphrey Lau

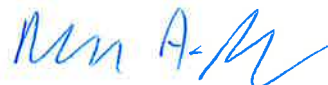
Administrerende Direktør / Chief Executive Officer

**Bestyrelse / Board of Directors**

Niels Erik Olsen  
Formand / Chairman



Hung Chung Humphrey Lau



Morten Axel Petersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i DESMI A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DESMI A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Independent auditor’s report

### To the shareholders of DESMI A/S

#### Conclusion

We have audited the consolidated financial statements and the financial statements of DESMI A/S for the financial year 1 January 2023 - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including significant accounting policies, for the group and the company as well as the consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements and financial statements give a true and fair view of the group’s and the company’s financial position at 31 December 2023 and of the results of the group’s and the company’s operations and the consolidated cash flows for the financial year 1 January 2023 - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the ‘Auditor’s responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the financial statements’ section of our report. We are independent of the group and the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Statement regarding the management’s review

Management is responsible for the management’s review.

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

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

## Independent auditor's report

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

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

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

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

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

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

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

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Independent auditor's report

- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the group's and the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the group and the company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements and the financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*
- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

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

Aalborg, 30.04.2024 / Aalborg, 30.04.2024

Beierholm – Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn  
Statsautoriseret revisor / State Authorised Public Accountant  
MNE-nr. / MNE No. Mne28606

**Ledelsesberetning / Management's review**

	2023	2022	2021	2020	2019
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
<b>Koncernens hoved- og nøgletal / Financial group highlights</b>					
<b>Hovedtal / Key figures</b>					
Nettoomsætning / Revenue	1.953.719	1.879.531	1.275.226	1.295.533	1.556.057
Dækningsbidrag / Gross profit	790.028	714.954	520.699	563.788	726.699
Resultat af primær drift / Operating profit / loss	243.382	217.172	113.280	160.556	314.774
Resultat af finansielle poster / Profit or loss net financials	-23.422	(17.676)	9.511	(3.356)	(16.951)
Årets resultat før skat / Profit for the year before tax	219.960	199.496	122.791	157.200	297.823
Årets resultat / Profit for the year	167.089	152.383	95.553	124.525	230.022
Varebeholdninger / Inventories	452.445	615.218	498.619	438.885	412.609
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser / Trade receivables	292.963	312.754	255.969	206.964	333.298
Egenkapital / Equity	727.738	574.926	586.527	518.554	529.095
Balancesum / Balance sheet total	1.346.798	1.252.488	1.114.958	1.011.815	1.052.225
Investeringer i materielle anlægsaktiver / Investments in property, plant, and equipment	8.322	7.257	8.016	23.914	25.217
Antal beskæftigede / Number of employees	1.029	976	905	930	885

**Nøgletal / Ratios**

Dækningsgrad (%) / Contribution ratio (%)	40	38	41	44	47
Overskudsgrad (%) / Profit margin (%)	12	12	9	12	20
Varedebitorernes kreditdage / Average collection period	55	61	73	58	78
Egenkapitalens forrentning (%) / Return on equity (%)	29	26	18	24	70
Soliditetsgrad (%) / Solvency ratio (%)	54	46	53	51	50
Omsætning pr. medarbejder / Turnover per employee (DKK'000)	1.899	1.926	1.409	1.393	1.758

$$\text{Dækningsgrad} = \frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Contribution ratio} = \frac{\text{Gross profit or loss} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\text{Overskudsgrad} = \frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Profit margin} = \frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\text{Varedebitorernes kreditdage} = \frac{\text{Tilgodehavender fra salg} \times 365}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Average collection period} = \frac{\text{Trade debtors} \times 365}{\text{Revenue}}$$

$$\text{Egenkapitalens forrentning} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Primo egenkapital}}$$

$$\text{Return on equity} = \frac{\text{Profit or loss for the year} \times 100}{\text{Equity at beginning of the year}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$$

$$\text{Solvency ratio} = \frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Balance sheet total}}$$

$$\text{Omsætning pr. medarbejder} = \frac{\text{Omsætning}}{\text{Antal medarbejdere}}$$

$$\text{Turnover per employee} = \frac{\text{Revenue}}{\text{Number of employees}}$$



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

Selskabets aktivitet er opdelt på forretningssegmenterne:

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

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

### Årets aktiviteter

DESMI koncernens omsætning udgjorde 1.953 mio. kr. i 2023 og steg med 4% i forhold til 2022. Omsætningen fra Ballast Water Management Systems (BWMS) faldt som forventet i 2023, da fristen for den obligatoriske ombygning af BWMS nærmer sig deadline i efteråret 2024. Omsætningen fra koncernens andre produktområder inden for pumper, flow control og miljøudstyr er som helhed øget betydeligt i 2023 og sikrer dermed en samlet omsætningsvækst.

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

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

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

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

## Management's review

### Primary activities

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

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

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

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

### Annual Activities

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

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

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

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

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

## Ledelsesberetning

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

Drevet af vækst i omsætningen og bruttoindtjeningen har koncernen øget indtjeningen (overskud for året) med 10% over 2022.

### Årets resultat

Årets resultat efter skat beløb sig til 167,1 mio. kr. sammenlignet med 152,4 mio. kr. i 2022. Egenkapitalen udgør 727,7 mio. kr. sammenlignet med 574,9 mio. kr. i 2022. Omsætningen lever op til forventningerne for året, mens årets resultat overstiger forventningerne og betragtes som tilfredsstillende.

### Kapitalberedskab

Koncernen genererede en betydelig pengestrøm fra driftsaktiviteterne i 2023 via høj indtjening og betydelig reduktion af arbejdskapitalen. Pengestrømmen fra driftsaktiviteterne udgjorde 343,9 mio. kr. i 2023 sammenlignet med 13,5 mio. kr. i 2022. Nettoinvestering i anlægsaktiver i 2023 udgjorde 11,8 mio. kr. sammenlignet med 9,8 mio. kr. i 2022. På baggrund af den stærke likviditetsgenerering i 2023 og en stærk likviditetssituation, anser koncernen sit kapitalberedskab som værende mere end fyldestgørende.

### Forventningerne til 2024

På grund af den forventede nedgang i BWMS forretningen i 2024, da den obligatoriske retrofit periode nærmer sig afslutningen, forventer koncernen en lavere omsætning i 2024 sammenlignet med 2023. Omkostningsgrundlaget forventes at stige i 2024 med gennemførelsen af koncernens vækststrategi – som forventes at føre til en betydeligt højere omsætning fra 2025 og fremefter. Derfor forventes årsresultat i 2024 i niveauet ca. 125 mio. kr.

### Videnressourcer

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

### Risici

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

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

## Management's review

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

Driven by the growth in revenue and gross profit, the Group has increased earnings (profit for the year) by 10% over 2022

### Result for the Year

The profit for the financial year 2023 amounted to DKK 167.1 million after tax compared to DKK 152.4 million in 2022. The equity amounts to DKK 727.7 million at the end of 2023 compared to 574.9 million at the end of 2022. The revenue in 2023 meets the expectations for the year while the profit for the year exceeds expectations and is considered satisfactory.

### Financial Resources

The Group generated strong operational cash flow in 2023 via strong earnings and significant working capital reduction. Cash flow from operating activities amounted to DKK 343.9 million in 2023 compared to DKK 13.5 million in 2022. The net investments in fixed assets amounted to DKK 11.8 million in 2023 compared to DKK 9.8 million in 2022. Given the strong cash generation in 2023 and a strong cash position, the Group considers its financial resources to be more than adequate.

### Outlook for 2024

Given the expected decline in the BWMS business in 2024 as the mandatory retrofit period nears its end, the Group expects lower revenue in 2024 compared to 2023. The cost base is expected to increase in 2024 for executing the Group's growth strategy – which is expected to lead to significantly higher revenue from 2025 onwards. Therefore, the profit for the year is expected to be at a level of approximately DKK 125 million in 2024.

### Knowledge Resources

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

### Risks

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

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

## Ledelsesberetning

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Samfundsansvar

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

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

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

### Forretningsmodel

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

Produktion gennemføres på koncernens fabrikker i Kina, Danmark, Indien og USA med udbredt anvendelse af underleverandører fra disse regioner, men dog i særdeleshed leverandører fra Kina. Ud over de fire fabrikker har koncernen etableret eget støberi i Kina, hvorfra ca. 80% af behovet for støbegods i ædle metaller leveres. Denne etablering har været betydningsfuld i forhold til styring af den indvirkning, som støbeprocessen har på miljø og klima så vel som sociale forhold og medarbejderforhold.

## Management's review

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

### Research and Development

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

### Corporate Social Responsibility

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

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

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

### Business Model

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

*Manufacturing takes place at the Group's assembly facilities in China, Denmark, India and USA including using sub-suppliers located in these geographies and especially sub-suppliers located in China. In addition to the four assembly facilities, the Group has established its own foundry in China from where approximately 80% of the needed castings from precious metals are delivered. This establishment has been significant in relation to controlling the impact which the casting process has on the environment and climate as well as on the social and employee conditions.*

## Ledelsesberetning

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

### Væsentlige risici

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

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

### Miljø og klima

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

#### Bæredygtighedspolitik:

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

#### Målsætninger for politikken:

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

#### Vores forpligtigelser omfatter:

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

## Management's review

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

### Material Risks

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

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

### Environment and Climate

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

#### Sustainability Policy

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

#### Policy objectives:

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

#### Our commitment includes:

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

## Ledelsesberetning

Vores forpligtigelse strækker sig over hele værdikæden:

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

Indkøbspolitik (del relateret til bæredygtighed):

”Bæredygtighed og socialt ansvar: Vi prioriterer bæredygtige indkøbspraksisser for at minimere den miljømæssige påvirkning fra vores forsyningskæde. Vi opfordrer leverandører til at indføre miljøvenlige processer, reducere affald, mindske energiforbrug og håndtere naturressourcer ansvarligt. Vi forventer, at leverandører overholder principperne om socialt ansvar, herunder respekt for menneskerettigheder, retfærdig behandling af arbejdstagere og sikre arbejdsforhold. Leverandører skal overholde gældende arbejdslovbestemmelser og sikre retfærdig løn, goder og en diskriminationsfri arbejdsplads. Børnearbejde og tvangsarbejde er strengt forbudt. Vi sigter efter at indarbejde bæredygtighed i DESMI’s TCO (Total Cost Impact ESG) og at arbejde hen imod, at leverandører giver DESMI relevante ESG Scope 3 Impact oplysninger.”

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

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

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

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

## Management’s review

*Our commitment extends across the entire value chain:*

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

*Procurement Policy (part related to sustainability):*

*“Sustainability and social responsibility: We prioritize sustainable sourcing practices to minimize the environmental impact of our supply chain. We encourage suppliers to adopt environmentally friendly processes, reduce waste, conserve energy, and manage natural resources responsibly. We expect suppliers to uphold the principles of social responsibility, including respect for human rights, fair treatment of workers and safe working conditions. Suppliers must comply with applicable labour laws and provide fair wages, benefits, and a discrimination-free workplace. Child labour and forced labour are strictly prohibited. We aim to incorporate sustainability into DESMI’s TCO (Total Cost Impact ESG), and work towards suppliers providing DESMI with relevant ESG Scope 3 impact information.”*

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

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

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

## Ledelsesberetning

For at sikre bæredygtige praksisser og produktion blandt koncernens leverandørnetværk implementeres dets generelle indkøbsbetingelser i dets leverandørforhold. De generelle indkøbsbetingelser er tilgængelige på koncernens hjemmeside ([https://www.desmi.com/media/eenfun3u/general\\_purchasing\\_terms.pdf](https://www.desmi.com/media/eenfun3u/general_purchasing_terms.pdf)). Der er ikke blevet rapporteret om overtrædelser af betingelserne i regnskabsåret.

Regnskabspraksis - Drivhusgasemissioner

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

Scope 1-emissioner omfatter direkte emissioner fra kilder ejet og kontrolleret af koncernen samt leasede køretøjer, som koncernen råder over. Koncernens scope 1-emissioner stammer fra direkte energikilder på visse af koncernens produktionssteder og fra køretøjer og er blevet beregnet ud fra forbruget af de relevante energikilder (gas, brændstof osv.) samt ved hjælp af emission/omregningsfaktorer til rapportering af drivhusgas for internationale organisationer baseret på seneste offentliggjorte data på [www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting](http://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting), på [www.ourworldindata.org](http://www.ourworldindata.org) samt på [www.klimakompasset.dk](http://www.klimakompasset.dk).

Scope 2-emissioner inkluderer indirekte emissioner fra brugen af købt energi (elektricitet, opvarmning osv. i egne faciliteter). Scope 2-emissioner er blevet beregnet ved hjælp af de emissionsfaktorer relevante for de forskellige lande baseret på senest offentliggjorte data fra kilderne [www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting](http://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting), [www.ourworldindata.org](http://www.ourworldindata.org) samt fra [www.klimakompasset.dk](http://www.klimakompasset.dk).

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

### Sociale forhold og medarbejderforhold

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

I 2023 supplerede koncernen disse indsatser ved at tage de tidligere individuelle produktionsstedsmålinger i forhold til medarbejder-sikkerhed og udførte målinger i hele koncernen ved at bruge standardiserede målemetoder. Det primære nøgletal for koncernen er "Lost Time Incident Frequency" (frekvensen af hændelser resulterende i tabt arbejdstid), som måler frekvensen af arbejdsrelaterede hændelser, som får medarbejderen til at være fraværende mere end dagen for hændelsen i forhold til det samlede antal arbejdstimer. I 2023 blev dette KPI beregnet på tværs af koncernen på en standardiseret måde for at fungere som et grundlag for fremtidig måling af effekterne af sundheds- og sikkerhedsforbedrende tiltag på koncernens forskellige lokationer (se tabel på næste side).

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

## Management's review

To ensure sustainable practices and production among the Group's supplier network, its general purchasing terms are being implemented in its supplier relationships. The general purchasing terms are available at the Group's website ([https://www.desmi.com/media/eenfun3u/general\\_purchasing\\_terms.pdf](https://www.desmi.com/media/eenfun3u/general_purchasing_terms.pdf)). No violations of the terms have been reported in the financial year.

Accounting practices – GHG emissions

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

Scope 1 emissions include direct emissions from sources owned and controlled by the Group as well as leased vehicles controlled by the Group. The Group's scope 1 emissions stem from direct sources of energy at certain of the Group's manufacturing sites as well as from vehicles and have been calculated based on the consumption of the relevant energy sources (gas, fuel etc.) and using the emission/conversion factors for greenhouse gas reporting for international organizations based on latest data published on [www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting](http://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting), [www.ourworldindata.org](http://www.ourworldindata.org) and [www.klimakompasset.dk](http://www.klimakompasset.dk).

Scope 2 emissions includes indirect emissions from the use of purchased energy (electricity, heating etc. in own facilities). Scope 2 emissions have been calculated using the emission factors relevant for the various countries based on latest published data from [www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting](http://www.gov.uk/government/collections/government-conversion-factors-for-company-reporting), [www.ourworldindata.org](http://www.ourworldindata.org) and [www.klimakompasset.dk](http://www.klimakompasset.dk).

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

### Social Conditions and Employee Conditions

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

During 2023, the Group supplemented these efforts by taking the previous site-by-site individual measurements of workplace related health and safety and conducting group-wide measurements using standardized measurement methods. The key performance indicator for the Group is "Lost Time Incident Frequency" which measures the number of work-related incidents causing the employee to be absent more than the day of the incident relative to the total number of working hours. In 2023m this KPIs has been calculated group-wide in a standardized way to serve as a baseline for measuring the effects of the health and safety improvement efforts at the Group's various sites (see table on next page).

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

## Ledelsesberetning

## Management's review

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

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

Menneskerettigheder

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

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

Compliance politik (del vedrørende adfærdskodeks):

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

I løbet af 2023 indførte koncernen en formel whistleblowerpolitik og en whistleblowerrapporteringsmekanisme, der er tilgængelig for både interne og eksterne interessenter og sikrer, at whistleblower-rapporter kan gøres fuldt anonyme, hvis det ønskes. Whistleblower-politikken og rapporteringsportalen kan tilgås både via gruppens (interne) intranet og dens (eksterne) hjemmeside (<https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac0986e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384>). Der er ikke modtaget nogen whistleblower-rapporter i rapporteringsperioden.

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

Human rights

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

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

Compliance Policy (Code of Ethics part):

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

During 2023, the Group instituted a formal whistleblower policy and whistleblower reporting mechanism available to both internal and external stakeholders and ensuring that whistleblower reports can be made fully anonymous if so desired. The whistleblower policy and reporting portal can be accessed both through the Group's (internal) intranet and through its (external) website (at <https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac0986e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384>). No whistleblower reports have been made during the reporting period.

## Ledelsesberetning

### Antikorruption

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

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

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

Whistleblowerpolitikken og -rapporteringsmekanismen, der blev implementeret i 2023 (se ovenfor), fungerer også som et opklarings- og afskrækkelsesmiddel mod bestikkelse og korruption. Der er ikke blevet rapporteret om nogen tilfælde af bestikkelse og korruption i regnskabsåret.

### Kønsmæssig sammensætning

#### Det øverste ledelsesorgan

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

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

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

#### Status for opfyldelse af måltal

Virksomhedens bestyrelse består i øjeblikket af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 3 bestyrelsesmedlemmer (0%), og opfylder dermed ikke målet for repræsentation af det underrepræsenterede køn ved udgangen af 2023. Ved udgangen af 2022 udgjorde andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen 25%, men sammensætningen af bestyrelsen blev fuldstændigt ændret i 2023 på grund af ejerskiftet mod slutningen af 2022. Virksomheden har sat et nyt mål om at opnå en minimumsrepræsentation på 33% af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen inden 2027.

## Management's review

### Anti-Corruption

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

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

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

The whistleblower policy and reporting mechanism implemented in 2023 (see above) also act a detection and deterrent measure against bribery and corruption. No incidences related to bribery and corruption have been reported in the financial year.

### Gender diversity

#### Supreme management body

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

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

#### Status on meeting targets

The company's Board of Directors currently consists of 0 female board members out of a total of 3 board members (0%) and thus does not meet the target for representation of the underrepresented gender at the end of 2023. At the end of 2022, the share of underrepresented gender on the Board of Directors was 25%, however the composition of the board was fully changed in 2023 due to the change in ownership towards the end of 2022. The company has set a new target of achieving a minimum of 33% representation of the underrepresented gender on the Board of Directors by 2027.



## Ledelsesberetning

### Handlinger i løbet af året

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

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

### Regnskabspraksis

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

### Andre ledelsesniveauer

Andre ledelsesniveauer inkluderer direktion og personer med ansvar for personale, der rapporterer direkte til direktionen.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
<b>Antal ledere</b>					
<b>Number of managers</b>	3	*)	*)	*)	*)
<b>Underrepræsenteret køn i %</b>					
<b>Underrepresented gender (%)</b>	0%	*)	*)	*)	*)

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

Selskabet er undtaget fra pligten til at opstille måltal som følge af, at det i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer, jævnfør oversigten ovenfor.

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

### Dataetik

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

Koncernen anvender data relateret til medarbejdere, kunder, leverandører og besøgende på dens hjemmeside, og det inkluderer både personlige og ikke-personlige data. De dataetiske principper er baseret på sikkerhed, gennemsigtighed og ansvarlighed. I løbet af året har DESMI opgraderet sin IT-sikkerhedsinfrastruktur og har opdateret medarbejdernes forståelse for potentielle cybersikkerhedsrisici for at stræbe

## Management's review

### Actions taken during the year

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

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

### Accounting policies

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

### Other management levels

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

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

The company is exempt from the requirement to set targets because it had fewer than 50 employees in the last financial year. However, the company is not exempt from having to state the total number of people at the other management levels, and the proportion of the underrepresented gender (see the table above).

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

### Data ethics

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

The Group uses data related to employees, customers, suppliers, and visitors to its website and it includes both personal and non-personal data. The data ethics principles are based on security, transparency and responsibility. During the year, DESMI has upgraded its IT security infrastructure and has updated employees' understanding of potential cyber security threats in order to strive to maintain a high level of IT security to protect confidential information and personal data handled

### **Ledelsesberetning**

efter at opretholde et højt niveau af IT-sikkerhed for at beskytte fortrolige oplysninger og persondata, som behandles af koncernen, mod uautoriseret brug og offentliggørelse. Desuden stræber DESMI efter at handle ansvarligt ved at overveje, om indsamling og behandling af data er berettiget og legitimt, og sikre, at det ikke krænker grundlæggende privatlivs- eller andre rettigheder. Ydermere sælger DESMI ikke nogen data til tredjeparter.

I forbindelse med sin hjemmeside har koncernen offentliggjort en privatlivspolitik, der giver information til brugerne af hjemmesiden om indsamling og brug af data på hjemmesiden. Hjemmesidens privatlivspolitik kan findes på: <https://www.desmi.com/privacy-notice/>

Ligeledes i løbet af 2023 indførte koncernen en whistleblowerpolitik og en whistleblower-rapporteringsmekanisme, som kan tilgås internt gennem gruppens intranet og eksternt gennem gruppens hjemmeside ("whistleblowerportal"). Whistleblowerpolitikken og privatlivspolitikken i forbindelse med whistleblowerrapporter er offentliggjort på: <https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac0986e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384>

### **Efterfølgende begivenheder**

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

### **Management's review**

*by the Group against unauthorized use and publication. Also, DESMI strives to act responsibly by considering whether any collection and processing of data is warranted and legitimate and ensuring that it does not violate fundamental privacy or other rights. Further, DESMI does not sell any data to any third parties.*

*In relation to its website, the Group has published a privacy notice which gives information to users of the website regarding collection and use of data at the website. The website privacy notice can be found at: <https://www.desmi.com/privacy-notice/>*

*Also during 2023, the Group instituted a whistleblower policy and a whistleblower reporting mechanism which can be accessed internally through the Group's intranet and externally through the Group's website ("whistleblower portal"). The whistleblower policy and the privacy policy in relation to whistleblower reports is published at: <https://whistleblowersoftware.com/secure/9ac0986e-88f7-4e5d-b761-2cb12425b384>*

### **Subsequent Circumstances**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for DESMI A/S for regnskabsåret 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i klasse C.

Koncern- og årsregnskaberne er aflagt i t.DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

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

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

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til

## Accounting policies

### General

The annual report of DESMI A/S for 2023 is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for large groups and enterprises in reporting class C.

The amounts indicated are in thousand DKK.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

### Basis of recognition and measurement

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

Assets are recognized 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.

### Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the parent and its subsidiaries in which the parent directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or by way of agreements exercises control. Enterprises in which the group holds equity investments, between 20% and 50% of the voting rights and in which it has significant interest but not control, are considered associates.

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

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

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 amortized on the basis of an individual assessment of the useful lives of the assets.

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

Newly acquired enterprises are recognized in accordance with the purchase method, according to which the identifiable assets and liabilities of the newly acquired enterprises are recognized at fair value at the time of acquisition. A provision is made to cover

## Anvendt regnskabspraksis

dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

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

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

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

## Valuta

Årsrapporten er aflagt i t.DKK.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

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

## Accounting policies

*expenses incidental to decided and announced restructuring in the acquired enterprise in connection with the acquisition. The tax effect of any reassessments made is recognized.*

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

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

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

## Currency

*The annual report is presented in Danish DKK '000.*

*On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognized in the income statement as a financial item.*

*Receivables, payables, and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognized in the latest annual report is recognized under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.*

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

*Translation adjustment of intercompany balances with independent foreign subsidiaries, measured using the equity method and where the balance is considered to be a part of the overall investment, are recognized directly in equity. On the divestment of foreign entities, accumulated exchange differences are recognized in the income statement.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

### Leasingkontrakter

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

## Accounting policies

### Derivative financial instruments

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

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

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

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

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

### Leases

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

### Income-statement

#### Net revenue

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Direkte produktionsomkostninger

Stykomkostninger omfatter forbrug af råmaterialer og direkte lønninger.

### Indirekte produktionsomkostninger

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

### Salgs- og distributionsomkostninger

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

### Administrationsomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

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

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

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med evt. nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

### Indtægter i kapitalandele i dattervirksomheder

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

## Accounting policies

### 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 amortization.

### Administrative costs

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

### Depreciation, amortization, and impairment losses

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

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

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

Land is not depreciated.

The basis of depreciation/amortization is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation/amortization is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually. Intangible assets and property, plant, and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the "Impairment losses on fixed assets" section.

### Income from equity investment in subsidiaries

For equity investments in subsidiaries, measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognized in the income statement after elimination of unrealized intercompany profits and losses and less any goodwill amortization and impairment losses.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og –tab ved transaktioner i fremmedvaluta.

### Skat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat 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 nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill/koncerngoodwill

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

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

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.

#### Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse

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 fremtidigt 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.

## Accounting policies

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

### *Other net financials*

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

### *Income taxes*

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

*The company 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.*

*Other taxes comprise tax amounts that are calculated on basis of other than the income for the year.*

### *Balance sheet*

#### *Intangible assets*

#### *Goodwill/goodwill on consolidation*

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

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

*Goodwill is amortized 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.*

#### *Completed development projects and development projects in progress*

*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 utilization, 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 recognized 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 amortization of development costs. Other development costs are recognized in the income statement when incurred.*

## Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger, der indregnes i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt den er lavere.

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

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

### Erhvervede rettigheder

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

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

### Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

### Materielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserven for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

### Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

### Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

## Accounting policies

*Development costs recognized on the balance sheet are measured at the lower of cost less accumulated amortization/impairment of the recoverable amount.*

*Completed development projects are amortized using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the "Depreciation, amortization and impairment losses" section.*

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

### Acquired rights

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

*Acquired rights are amortized using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the "Depreciation, amortization and impairment losses" section.*

### Gains and losses on the disposal of intangible assets

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

### Property, plant, and equipment

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

*Property, plant, and equipment are measured in the balance sheet at cost, for land and buildings with revaluation at fair value recognized under the revaluation reserve in equity, however, and less accumulated depreciation and impairment losses.*

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

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

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

### Property, plant, and equipment under construction

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

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

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

### Equity investments in group enterprises

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



## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

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

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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

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

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

## Accounting policies

*On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments. However, transaction costs on the acquisition of subsidiaries are recognised in the income statement in the consolidated financial statements at the date incurred.*

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

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

*On the acquisition of non-controlling interests in subsidiaries, the acquisition method is applied in the balance sheet of the parent, according to which the acquired identifiable assets and liabilities are measured at fair value at the date of acquisition.*

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

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

### Impairment of losses on fixed 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 / amortization.*

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

*If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO metoden eller nettorealiseringsværdi, 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

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

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

### 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.

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

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

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

## Accounting policies

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

### Inventories

*Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method or at the lower net realizable 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. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.*

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

### Receivables

*Receivables are measured at amortized cost, which usually corresponds to nominal value less provisions for bad debts.*

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

### Work in progress for third parties

*As a main rule, contract work in progress is measured and recognized 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 recognized 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.*

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

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

*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.*

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

### Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i koncernens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for DESMI A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i koncernens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

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

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

### Hensatte forpligtelser

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

## Accounting policies

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

### Prepayments

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

### Cash

*Cash includes deposits in bank account.*

### Equity

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

*Revaluation reserve comprises in the financial statements of the group revaluation of land and buildings at fair value. The revaluation reserve is measured less deferred tax and reduced by depreciation/amortization of the revalued assets. On the disposal of the assets, the remaining amount is transferred from the revaluation reserve to retained earnings.*

*The net revaluation of equity investments in subsidiaries is recognized in the financial statements of the parent in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries, which are expected to be adopted before adoption of the annual report for DESMI A/S, are not tied up in the revaluation reserve.*

*An amount equivalent to internally generated development costs in the balance sheet is recognized in the financial statements of the group equity under reserve for development costs. The reserve is measured less deferred tax and reduced by amortization and impairment losses on the asset. If impairment losses on development costs are subsequently reversed, the reserve will be restored with a corresponding amount. The reserve is dissolved when the development costs are no longer associated with the operations of the enterprise, and the remaining amount will be transferred to retained earnings.*

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

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

### Provisions

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Aktuelle og udskudte skatter

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

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 indenfor samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

### Gældsforpligtelser

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

Selskabet er cash pool-leder i en samlet cash pool-ordning indgået mellem selskabet og dets datterselskaber samt Danske Bank. Som følge heraf er det samlede mellemværende med Danske Bank indregnet som bankgæld i selskabets årsrapport, idet at dette pr. 31.12.2023 udgjorde 0 t.kr. I datterselskaberne er mellemværende i cash pool-ordning indregnet som henholdsvis gæld til eller tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelse

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

## Accounting policies

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

### **Current and deferred taxes**

*Current tax payable and receivable is recognized 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 recognized 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 recognized in the balance sheet at the tax rate applicable. However, deferred tax is not recognized on temporary differences relating to goodwill, which is non-amortizable 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 recognized, following an assessment, at the expected realizable value through offsetting against deferred tax liabilities within the same tax jurisdiction or against tax on future earnings.*

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

### **Liabilities**

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

*The company is cash pool owner in a total cash pool arrangement agreed between company and its subsidiaries and Danske bank. In consequence the total balance with Danske Bank is recognized as bank loans in the company's annual report, as this amounted as at to DKK 0 as at 31.12.2023. In the subsidiaries the balance in the cash pool arrangement recognized as payables to or receivables in group companies.*

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

### **Prepayments received from customers**

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

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

**Anvendt regnskabspraksis**

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

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

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

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

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

**Accounting policies**

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

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

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

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

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

## Resultatopgørelse for 2023 - Income statement for 2023

Moder - Parent			Koncern - Group	
2023	2022		2023	2022
DKK'000	DKK'000	Note	DKK'000	DKK'000
10.524	0	2	1.953.719	1.879.531
0	0		(1.163.691)	(1.164.577)
10.524	0		790.028	714.954
0	0		(150.609)	(146.946)
<b>10.524</b>	<b>0</b>		<b>639.419</b>	<b>568.008</b>
0	0		(276.666)	(253.654)
(39.865)	(25.911)		(119.371)	(97.182)
<b>(29.341)</b>	<b>(25.911)</b>		<b>243.382</b>	<b>217.172</b>
191.376	174.642	5	0	0
<b>162.035</b>	<b>148.731</b>		<b>243.382</b>	<b>217.172</b>
23.888	7.741	6	9.380	4.000
(25.663)	(8.857)	7	(32.802)	(21.676)
<b>160.260</b>	<b>147.615</b>		<b>219.960</b>	<b>199.496</b>
6.829	4.768	8	(52.871)	(47.113)
<b>167.089</b>	<b>152.383</b>		<b>167.089</b>	<b>152.383</b>
		9		

Resultatdisponering / *Distribution of net profit*

## Balance pr. 31. december 2023 – Balance sheet on 31 December 2023

Moder - Parent			Koncern - Group	
2023	2022		2023	2022
DKK'000	DKK'000	Note	DKK'000	DKK'000
0	0		52.232	59.227
0	0		607	1.011
0	0		862	1.591
0	0		4.959	2.253
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>58.660</b>	<b>64.082</b>
0	0		19.768	19.652
0	0		23.535	29.532
4.259	6.572		14.997	20.311
780	0		3.488	680
<b>5.039</b>	<b>6.572</b>	<b>11</b>	<b>61.788</b>	<b>70.175</b>
592.315	573.745		0	0
0	0	12	6.399	6.861
<b>592.315</b>	<b>573.745</b>	<b>13</b>	<b>6.399</b>	<b>6.861</b>
<b>597.354</b>	<b>580.317</b>		<b>126.847</b>	<b>141.118</b>
0	0		316.665	389.946
0	0		57.186	68.303
0	0		78.594	156.969
<b>0</b>	<b>0</b>		<b>452.445</b>	<b>615.218</b>
0	0	14	33.906	19.332
0	0		292.963	312.754
246.102	462.000		3.104	0
0	2.760	17	1.484	6.072
6.372	0		759	739
4.307	20.419		25.116	56.053
6.191	5.432	15	42.458	25.038
<b>262.972</b>	<b>490.611</b>		<b>399.790</b>	<b>419.988</b>
<b>279.049</b>	<b>0</b>		<b>367.716</b>	<b>76.164</b>
<b>542.021</b>	<b>490.611</b>		<b>1.219.951</b>	<b>1.111.370</b>
<b>1.139.375</b>	<b>1.070.928</b>		<b>1.346.798</b>	<b>1.252.488</b>

## Balance pr. 31. december 2023 – Balance sheet on 31 December 2023

Moder - Parent			Koncern - Group	
2023	2022		2023	2022
DKK'000	DKK'000	Note	DKK'000	DKK'000
29.445	29.445	16	29.445	29.445
0	0		0	1.715
315.049	296.450		0	0
0	0		0	45.533
0	0		(13.649)	3.865
0	0		(248)	(3.091)
318.244	249.031		647.190	497.459
65.000	0		65.000	0
<b>727.738</b>	<b>574.926</b>		<b>727.738</b>	<b>574.926</b>
<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>727.738</b>	<b>574.926</b>		<b>727.738</b>	<b>574.926</b>
798	0	17	5.299	427
0	0	18	4.851	6.127
<b>798</b>	<b>0</b>		<b>10.150</b>	<b>6.554</b>
	4.175		0	40.612
0	0	14	27.798	11.651
0	0		76.406	102.411
20.437	4.430		169.304	157.488
388.488	485.772		184.393	196.585
0	0		42.168	62.977
1.247	1.625		101.550	95.421
667	0	19	7.291	3.863
<b>410.839</b>	<b>496.002</b>		<b>608.910</b>	<b>671.008</b>
<b>410.839</b>	<b>496.002</b>		<b>608.910</b>	<b>671.008</b>
<b>1.139.375</b>	<b>1.070.928</b>		<b>1.346.798</b>	<b>1.252.488</b>



**Balance pr. 31. december 2023 – Balance sheet on 31 December 2023**

	<b><u>Note</u></b>
Oplysninger om dagsværdi / <i>Fair value information</i>	20
Afledte Finansielle instrumenter / <i>Derivative financial instruments</i>	21
Eventualforpligtelser / <i>Contingent liabilities</i>	22
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser / <i>Charges and security</i>	23
Nærtstående parter / <i>Related parties</i>	24

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

	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivninger efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
	Share capital DKK'000	Net revaluation according to equity method DKK'000	Retained earnings DKK'000	Proposed dividends for the financial year DKK'000	Total DKK'000
Egenkapital 1. januar 2022 / <i>Equity 1 January 2022</i>	29.445	246.792	160.290	150.000	586.527
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder / <i>Foreign currency adjustment of foreign enterprises</i>		(6.562)			(6.562)
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>		(6.948)			(6.948)
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder / <i>Distributed dividend from group enterprises</i>		(111.000)	111.000		0
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>				(150.000)	(150.000)
Øvrige egenkapitalbevægelser / <i>Other changes in equity</i>		(729)	729		0
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>		(474)			(474)
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>		175.371	(22.988)		152.383
<b>Egenkapital 31. december 2022 / <i>Equity at 31 December 2022</i></b>	<b>29.445</b>	<b>296.450</b>	<b>249.031</b>	<b>0</b>	<b>574.926</b>
Egenkapital 1. januar 2023 / <i>Equity 1 January 2023</i>	29.445	296.450	249.031		574.926
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder / <i>Foreign currency adjustment of foreign enterprises</i>		(17.514)			(17.514)
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>		2.755			2.755
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder / <i>Distributed dividend from group enterprises</i>		(158.500)	158.500		0
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>					
Øvrige egenkapitalbevægelser / <i>Other changes in equity</i>		(729)	729		0
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>		482			482
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>		192.105	(90.016)	65.000	167.089
<b>Egenkapital 31. december 2023 / <i>Equity at 31 December 2023</i></b>	<b>29.445</b>	<b>315.049</b>	<b>318.244</b>	<b>65.000</b>	<b>727.738</b>

**Egenkapitalopgørelse (DKK'000)**
*Statement of changes in equity (DKK'000)*
**Koncern / Group**

	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Foreign currency translation reserve</i>	<i>Cash flow hedging reserve</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividends for the financial year</i>	<i>Total</i>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
Egenkapital 1. januar 2022/ <i>Equity 1 January 2022</i>	29.445	1.715	48.067	10.427	4.331	342.542	150.000	586.527
Valutakursregulering udenlandske dattervirks. / <i>Exchange adjustment foreign subsidiaries</i>				(6.562)				(6.562)
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>					(6.948)			(6.948)
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>							(150.000)	(150.000)
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>					(474)			(474)
Afskrivninger i året / <i>Depreciation during the year</i>			(4.568)			4.568		0
Overført til / fra andre reserver / <i>Transfer to / from other reserves</i>			2.034			(2.034)		0
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>						152.383		152.383
<b>Egenkapital 31. december 2022 / <i>Equity at 31 December 2022</i></b>	<b>29.445</b>	<b>1.715</b>	<b>45.533</b>	<b>3.865</b>	<b>(3.091)</b>	<b>497.459</b>	<b>0</b>	<b>574.926</b>

**Egenkapitalopgørelse**
**(DKK'000)**
*Statement of changes in equity (DKK'000)*
**Koncern / Group**

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for udviklings- omkostning er	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåre t	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Foreign currency translation reserve</i>	<i>Cash flow hedging reserve</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividends for the financial year</i>	<i>Total</i>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
Egenkapital 1. januar 2023/ <i>Equity 1 January 2023</i>	29.445	1.715	45.533	3.865	(3.091)	497.459		574.926
Valutakursregulering udenlandske dattervirks. / <i>Exchange adjustment foreign subsidiaries</i>				(17.514)				(17.514)
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>					2.755			2.755
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>								0
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>					482			482
Afskrivninger i året / <i>Depreciation during the year</i>								0
Overført til / fra andre reserver / <i>Transfer to / from other reserves</i>		(1.715)	(45.533)		(394)	47.642		0
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>						102.089	65.000	167.089
<b>Egenkapital 31. december 2023 / <i>Equity at 31 December 2023</i></b>	<b>29.445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(13.649)</b>	<b>(248)</b>	<b>647.190</b>	<b>65.000</b>	<b>727.738</b>

## Pengestrømsanalyse - Cash flow statement

	Note	Koncern - Group	
		2023 DKK'000	2022 DKK'000
Resultat af primær drift / <i>Operating profit / loss</i>		243.382	217.172
Reguleringer / <i>Adjustments</i>	25	9.559	17.979
Forskydning i driftskapital / <i>Change in working capital</i>	25	178.188	(188.628)
<b>Pengestrømme fra driften – før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities - before financial items</i></b>		<b>431.129</b>	<b>46.523</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter / <i>Interest income and similar income received</i>		9.380	4.000
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger / <i>Interest expenses and similar expenses paid</i>		(32.802)	(21.676)
Betalt selskabsskat / <i>Income taxes paid</i>		(63.758)	(15.373)
<b>Pengestrømme fra driften / <i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>343.949</b>	<b>13.474</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver / <i>Purchase of intangible assets</i>		(6.422)	(5.300)
Køb af materielle anlægsaktiver / <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		(8.322)	(7.257)
Salg af materielle anlægsaktiver / <i>Sale of property, plant and equipment</i>		2.959	2.786
<b>Pengestrømme fra investeringer / <i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>(11.785)</b>	<b>(9.771)</b>
Betalt udbytte / <i>Dividends paid</i>		0	(150.000)
Optagelse / afdragelse af gæld til tilknyttede virksomheder / <i>Repayment of mortgage group enterprises</i>		0	196.556
Optagelse / afdragelse af gæld til kreditinstitutter / <i>New mortgage debt / Repayment of mortgage debt</i>		(40.612)	(21.831)
<b>Pengestrømme fra finansiering / <i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>(40.612)</b>	<b>24.725</b>
<b>Årets samlede pengestrømme / <i>Total cash flow for the year</i></b>		<b>291.552</b>	<b>28.428</b>
Likvide beholdninger primo / <i>Cash and cash equivalents on 1 January</i>		76.164	47.736
<b>Likvide beholdninger ultimo / <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i></b>		<b>367.716</b>	<b>76.164</b>

**Noter – Notes**

**1. Efterfølgende begivenheder / Subsequent events**

Efter regnskabsafslutning er der ikke indtruffet hændelser, der vurderes betydningsfulde for virksomhedens drift. /

*After the closing of the annual accounts, no events estimated important for the operation of the company have occurred.*

**2. Nettoomsætning / Revenue**

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring / *Information about the distribution of revenue by activities and geographical markets is provided below. The segment information is prepared in accordance with the company's accounting policies and follows the group's internal financial management.*

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter / *Revenue comprises the following activities*

	Moderselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2023	2022	2023	2022
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Salg / produktion af pumper / -løsninger / <i>Sale / production of pumps, pumping solutions</i>	0	0	1.953.719	1.879.531
Øvrige aktiviteter / <i>Other activities</i>	10.524	0	0	0
<b>I alt / Total</b>	<b>10.524</b>	<b>0</b>	<b>1.953.719</b>	<b>1.879.531</b>

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder / *Revenue comprises the following activities*

	2023	2022	2023	2022
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Danmark / <i>Denmark</i>	10.524	0	197.569	231.377
Europæiske Union / <i>European Union</i>	0	0	418.215	472.925
Øvrige lande / <i>Other countries</i>	0	0	1.337.935	1.175.229
<b>I alt / Total</b>	<b>10.524</b>	<b>0</b>	<b>1.953.719</b>	<b>1.879.531</b>

	2023	2022
Eksportandel - Koncern / <i>Export percentage - Group</i>	90%	88%

**3. Medarbejderforhold / Employee aspects**

	Moderselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2023	2022	2023	2022
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Lønninger / <i>Wages and salaries</i>	10.670	10.806	359.105	329.701
Bidrag til pensioner / <i>Pension contributions</i>	254	209	11.258	10.381
Andre udgifter til social sikring / <i>Other social security costs</i>	25	25	25.776	21.794
Vederlag til direktion / bestyrelse / <i>Remuneration for executive / supervisory board</i>	2.633	10.116	2.633	10.116
<b>I alt / Total</b>	<b>13.582</b>	<b>21.156</b>	<b>398.772</b>	<b>371.992</b>
Gennemsnitligt antal ansatte / <i>Average number of employees</i>	12	12	1.029	976

## Noter – Notes

**4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor (DKK'000) /  
 Fee to auditors appointed by the company in general meeting (DKK'000)**

	Moderselskabet / Parent		Koncernen / Group	
	2023 DKK'000	2022 DKK'000	2023 DKK'000	2022 DKK'000
Lovpligtig revision / <i>Statutory audit services</i>	155	100	2.236	2.210
Andre ydelser end revision / <i>Other services than audit</i>	110	674	1.071	1.147
<b>I alt / Total</b>	<b>265</b>	<b>774</b>	<b>3.307</b>	<b>3.357</b>

**5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder /  
 Income from equity investments in group enterprises**

	2023 DKK'000	2022 DKK'000
Indtægter af kapitalandel i tilknyttede virksomheder / <i>Income from equity investments in group enterprises</i>	198.484	181.281
Elimineringer af interne gevinster og tab / <i>Elimination of internal gains and losses</i>	-6.379	-5.910
Nedskrivning på goodwill / <i>Impairment losses on goodwill</i>	-729	-729
<b>I alt / Total</b>	<b>191.376</b>	<b>174.642</b>

**6. Renteindtægter vedrørende dattervirksomheder (DKK'000) /  
 Interest income relating to subsidiaries (DKK'000)**

Moderselskab: Af de samlede renteindtægter vedrører 6.560 t. DKK tilknyttede virksomheder (2022: 7,136 t. DKK)  
 Parent: Of the total interest income DKK 6.560k is related to subsidiaries (2022: DKK 7,136k)

Koncernen: Af de samlede renteindtægter vedrører 0 DKK tilknyttede virksomheder (2022: 0 DKK)  
 Group: Of the total interest income DKK 0 is related to subsidiaries (2022: DKK 0)

**7. Renteudgifter vedrørende dattervirksomheder (DKK'000) /  
 Interest expense relating to subsidiaries (DKK'000)**

Moderselskabet: Af de samlede renteudgifter vedrører 25.607 t. DKK tilknyttede virksomheder (2022: 7.672 t. DKK)  
 Parent: Of the total interest expense DKK 25.607k is related to subsidiaries (2022: DKK 7,672k)

Koncernen: Af de samlede renteudgifter vedrører 9.840 t. DKK tilknyttede virksomheder (2022: 1.700 t. DKK)  
 Group: Of the total interest expense DKK 9,840k is related to subsidiaries (2022: DKK 1,700k)

**8. Skat af årets resultat (DKK'000) / Tax on profit for the year (DKK'000)**

	Moderselskabet Parent		Koncernen Group	
	2023	2022	2023	2022
Regulering af tidligere års skat / <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	0	0	0
Årets aktuelle skat / <i>Current tax for the year</i>	6.373	0	(42.929)	(59.861)
Årets regulering af udskudt skat / <i>Adjustment of deferred tax for the year</i>	456	4.768	(9.942)	12.790
Andre skatter / <i>Other taxes</i>	0	0	0	(42)
<b>Skat af ordinært resultat / Tax on result of ordinary activities</b>	<b>6.829</b>	<b>4.768</b>	<b>(52.871)</b>	<b>(47.113)</b>

Noter – Notes

9. Resultatdisponering / Proposed distribution of profit

	Moderselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2023	2022	2023	2022
Forslag til resultatdisponering / Proposed distribution of profit				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode / Reserve for net revaluation according to the equity method	0	175.371	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret / Proposed dividend for the financial year	65.000	0	65.000	0
Overført resultat / Retained earnings	102.089	(22.988)	102.089	152.383
<b>I alt / Total</b>	<b>167.089</b>	<b>152.383</b>	<b>167.089</b>	<b>152.383</b>

10. Immaterielle anlægsaktiver / Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede Produktrettigheder	Koncern goodwill	Igangværende Udviklingsprojekter	I alt
	Completed development projects	Product Rights acquired	Group goodwill	Development projects in progress	Total
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
<b>Koncernen / Group</b>					
Kostpris primo / Cost as at 1 January 2023	118.946	9.377	21.572	2.253	152.148
Tilgang året / Additions during the year	3.716	0	0	4.483	8.199
Afgang året / Disposals during the year	(69)	(373)	0	(1.777)	(2.219)
<b>Kostpris ultimo / Costs as at 31 December 2023</b>	<b>122.593</b>	<b>9.004</b>	<b>21.572</b>	<b>4.959</b>	<b>158.128</b>
Af- og nedskrivninger primo / Amortisation and impairment losses at 1 January 2023	59.719	8.366	19.981	0	88.066
Afskrivninger i året / Amortisation during the year	10.711	404	729	0	11.844
Afskrivninger vedr. afgang i året / Amortization, disposals during the year	(69)	(373)	0	0	(442)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo / Amortisation and impairment losses as at 31 December 2023</b>	<b>70.361</b>	<b>8.397</b>	<b>20.710</b>	<b>0</b>	<b>99.468</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo / Carrying amount at 31 December 2023</b>	<b>52.232</b>	<b>607</b>	<b>862</b>	<b>4.959</b>	<b>58.660</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi primo / Carrying amount at 1 January 2023</b>	<b>59.227</b>	<b>1.011</b>	<b>1.591</b>	<b>2.253</b>	<b>64.082</b>

Fordeling af afskrivningerne / Distribution of amortisation

	2023	2022
	DKK'000	DKK'000
Salgs- og distributionsomkostninger / Sales and distribution costs	11.115	11.031
Administrationsomkostninger / Administration costs	729	729
<b>I alt / Total</b>	<b>11.844</b>	<b>11.760</b>



Noter – Notes

10. Immaterielle anlægsaktiver (fortsat) / *Intangible assets (continued)*

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

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

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

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

11. Materielle anlægsaktiver / *Property, plant, and equipment*

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmat. og inventar	Mat. anlægsaktiver under udførelse	I alt
	<i>Land and buildings</i>	<i>Plant and machinery</i>	<i>Other fixtures fittings, tools, and equipment</i>	<i>Property, plant, equipment in progress</i>	<i>Total</i>
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
<b>Moderselskab / Parent</b>					
Kostpris primo / <i>Cost as at 1 January 2023</i>	0	0	28.311	0	28.311
Tilgang året / <i>Additions during the year</i>	0	0	216	780	996
Afgang året / <i>Disposals during the year</i>	0	0	(540)	0	(540)
<b>Kostpris ultimo / <i>Cost as at 31 December 2023</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.987</b>	<b>780</b>	<b>28.767</b>
Af- og nedskrivninger primo / <i>Amortisation and impairment losses at 1 January 2023</i>	0	0	21.739	0	21.739
Afskrivninger i året / <i>Amortisation during the year</i>	0	0	2.340	0	2.340
Afskrivninger vedr. solgte aktiver / <i>Amortization, sold assets</i>	0	0	(351)	0	(351)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo / <i>Amortisation and impairment losses at 31 December 2023</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.728</b>	<b>0</b>	<b>23.728</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo / <i>Carrying amount at 31 December 2023</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.259</b>	<b>780</b>	<b>5.039</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi primo / <i>Carrying amount at 1 January 2023</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.572</b>	<b>0</b>	<b>6.572</b>
<b>Fordeling af afskrivningerne / <i>Distribution of amortisation</i></b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Produktionsomkostninger / <i>Production costs</i>				0	0
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>				0	0
Administrationsomkostninger / <i>Administration costs</i>				2.340	3.902
<b>I alt / <i>Total</i></b>				<b>2.340</b>	<b>3.902</b>

Noter – Notes

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

	Grunde og bygninger	Produktions - anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmat. og inventar	Mat. anlægsaktiver - under udførelse	I alt
	Land and buildings	Plant and machinery	Other fixtures fittings, tools, and equipment	Property, plant, equipment in progress	Total
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
<b>Koncernen / Group</b>					
Kostpris primo / Cost as at 1 January 2023	14.904	117.112	88.213	1.107	221.336
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises	(305)	(5.296)	(1.506)	(67)	(7.174)
Tilgang året / Additions during the year	282	2.601	2.312	3.127	8.322
Afgang året / Disposals during the year	(191)	(1.326)	(11.950)	0	(13.467)
Overførsler I årets løb til/fra poster / Transfers during the year to/from other financial enterprises	0	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo / Cost as at 31 December 2023</b>	<b>14.690</b>	<b>113.091</b>	<b>77.069</b>	<b>4.167</b>	<b>209.017</b>
Opskrivninger primo / Revaluations at 1 January 2023	7.508	0	0	0	7.508
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises	(78)	0	0	0	(78)
Årets opskrivninger / Revaluations for the year	429	0	0	0	429
<b>Opskrivninger ultimo / Revaluations at 31 December 2023</b>	<b>7.859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.859</b>
Af- og nedskrivninger primo / Amortisation and impairment losses at 1 January 2023	2.760	87.580	67.902	427	158.669
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises	(8)	(3.833)	(845)	(26)	(4.712)
Afskrivninger i året / Amortisation during the year	220	6.841	4.675	278	12.014
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver / Reversal of amortisation and impairment losses on disposed assets	(191)	(1.032)	(9.660)	0	(10.883)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo / Amortisation and impairment losses at 31 December 2023</b>	<b>2.781</b>	<b>89.556</b>	<b>62.072</b>	<b>679</b>	<b>155.088</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo / Carrying amount at 31 December 2023</b>	<b>19.768</b>	<b>23.535</b>	<b>14.997</b>	<b>3.488</b>	<b>61.788</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi primo / Carrying amount at 1 January 2023</b>	<b>19.652</b>	<b>29.532</b>	<b>20.311</b>	<b>680</b>	<b>70.175</b>
Regnskabsmæssig værdi i balancen såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31. december 2023 / Carrying amount in the balance sheet if revaluation to fair value had not been carried out as at 31 December 2023	11.909	0	0	0	11.909
<b>Fordeling af afskrivningerne / Distribution of amortisation</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Produktionsomkostninger / Production costs				6.812	10.058
Salgs- og distributionsomkostninger / Sales and distribution costs				1.248	1.119
Administrationsomkostninger / Administrative costs				3.954	4.728
<b>I alt / Total</b>				<b>12.014</b>	<b>15.905</b>

Noter – Notes

12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / *Equity investments in group enterprises*

	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder
	Equity investments in group enterprises
	DKK'000
<b>Moderselskab / Parent</b>	
Kostpris primo / <i>Cost as at 1 January 2023</i>	277.266
Tilgang året / <i>Additions during the year</i>	0
Afgang i året / <i>Disposals during the year</i>	0
<b>Anskaffelsessum ultimo / <i>Acquisition price at 31 December 2023</i></b>	<b>277.266</b>
Opskrivninger primo / <i>Revaluations at 1 January 2023</i>	296.479
Afgang i året / <i>Disposals during the year</i>	0
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / <i>Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises</i>	(17.514)
Årets resultat fra kapitalandele / <i>Net profit loss from equity investments</i>	192.076
Andre reguleringer / <i>Other adjustments</i>	482
Udbytte relateret til kapitalandele / <i>Dividend relating to equity investments</i>	(158.500)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustment of hedging instruments</i>	2.755
Afskrivning på koncerngoodwill / <i>Depreciation group goodwill</i>	(729)
<b>Opskrivninger ultimo / <i>Revaluation at 31 December 2023</i></b>	<b>315.049</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo / <i>Carrying amount at 31 December 2023</i></b>	<b>592.315</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi primo / <i>Carrying amount at 1 January 2023</i></b>	<b>573.745</b>
Koncerngoodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi / <i>Group goodwill recognised at book value</i>	862

Noter – Notes

12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat) / Equity investments in group enterprises (continued)

	Ejerandel <i>Ownership Interest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>  DKK'000	Årets resultat <i>Profit for the year</i>  DKK'000
<b>Dattervirksomheder / Subsidiaries:</b>			
• DESMI Pumping Technology A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 25.799.375 / share capital DKK 25,799,375	100%	428.324	102.202
• DESMI Ltd., Newcastle-under-Lyme, Staffs, England, selskabskapital GBP 150.000/ share capital GBP 150,000	100%	24.590	7.741
• DESMI GmbH, Hamburg, Germany, selskabskapital EUR 102.000/ share capital EUR 102,000	100%	15.470	1.620
• DESMI B.V., Utrecht, Netherlands, selskabskapital EUR 170.471/ share capital EUR 170,471	100%	10.069	6.959
• DESMI sp. Z.o.o., Warszawa, Poland, selskabskapital PLN 300.000/ share capital PLN 300,000	100%	7.659	3.815
• DESMI Norge AS, Kristiansand, Norway, selskabskapital NOK 2.000.000 / share capital NOK 2,000,000	100%	11.601	4.117
• DESMI Sarl, Voisins-le-Bretonneux, France, selskabskapital EUR 75.000 / share capital EUR 75,000	100%	7.170	2.535
• DESMI China Holding A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 7.000.000 / share capital DKK 7,000,000	100%	258.292	22.744
• DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co. Ltd., Suzhou, China, selskabskapital RMB 17.116.233 / share capital RMB 17,116,233	100%	255.023	22.796
• DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co. Ltd., Suzhou, China, selskabskapital RMB 20.000.000 / share capital RMB 20,000,000	100%	52.943	618
• DESMI PTS Hong Kong Limited, Wanchai, Hong Kong selskabskapital USD 13/ share capital USD 13	100%	3.754	591
• DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore, selskabskapital SGD 150.000 / share capital SGD 150,000	100%	20.292	13.621
• DESMI Inc., Chesapeake, USA, selskabskapital USD 50.000 / share capital USD 50,000	100%	28.863	4.008
• DESMI Danmark A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 6.000.000 / share capital DKK 6,000,000	100%	31.084	22.103
• DESMI Canada Inc., Quebec, Canada, selskabskapital CAD 100.000 / share capital CAD 100,000	100%	4.096	155
• DESMI Sverige AB, Mölndal, Sweden, selskabskapital SEK 500.000 / share capital SEK 500,000	100%	660	(12)
• DESMI India LLP, Hyderabad, India, selskabskapital INR 274.000.000 / share capital INR 274,000,000	25%	48.528	7.810
• DESMI Africa Limited, Dar es Salaam, Tanzania, selskabskapital TZS 110.000.000 / share capital TZS 110,000,000	5%	(475)	73
• DESMI Ro-Clean A/S, Odense Denmark, selskabskapital DKK 7.500.000 / share capital DKK 7,500,000	100%	36.557	11.577
• DESMI India LLP, Hyderabad, India, selskabskapital INR 274.000.000 / share capital INR 274,000,000	75%	48.528	7.810
• DESMI Africa Limited, Dar es Salaam, Tanzania, selskabskapital TZS 110.000.000 / share capital TZS 110,000,000	95%	(475)	73
• DESMI Flow Technology West Africa Ltd. Lagos, Nigeria, selskabskapital NGN 20.000.000 / share capital NGN 20,000,000	100%	(2.928)	(1.640)
• DESMI Ocean Guard A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 8.750.000 / share capital DKK 8,750,000	100%	109.157	64.526
• DESMI DeServe A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 2.000.000 / share capital DKK 2,000,000	100%	17.675	14.037

## Noter – Notes

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt / *Other fixed asset investments*

	Andre tilgode- havender <i>Other receivables</i>
	DKK'000
<b>Koncernen / Group</b>	
Kostpris primo / <i>Cost as at 1 January 2023</i>	6.861
Kursregulering / <i>Exchange adjustment</i>	(17)
Tilgang året / <i>Additions during the year</i>	17
Afgang i året / <i>Disposals during the year</i>	(462)
<b>Kostpris ultimo / Cost as at 31 December 2023</b>	<b>6.399</b>
<b>Opskrivninger ultimo / Revaluation at 31 December 2023</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo / Carrying amount at 31 December 2023</b>	<b>6.399</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi primo / Carrying amount at 1 January 2023</b>	<b>6.861</b>

14. Igangværende arbejde for fremmed regning /  
*Work in progress for third parties*

	2023	2022
	DKK'000	DKK'000
<b>Koncern / Group</b>		
Igangværende arbejde for fremmed regning / <i>Work in progress for third parties</i>	53.287	105.374
Acontofaktureringer / <i>On-account invoicing</i>	(47.179)	(97.693)
<b>Igangværende arbejde for fremmed regning / <i>Work in progress for third parties</i></b>	<b>6.108</b>	<b>7.681</b>

Der indregnes således i balancen / *Is recognized in the balance sheet in the following way:*

Igangværende arbejde for fremmed regning / <i>Work in progress for third parties</i>	33.906	19.332
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejde for fremmed regning / <i>Payments received from work in progress for third parties</i>	(27.798)	(11.651)
<b>I alt / Total</b>	<b>6.108</b>	<b>7.681</b>

15. Periodeafgrænsningsposter - aktiv / *Prepayments*

Moderselskabet: Periodeafgrænsningsposter, der udgør 6.191 t.DKK består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår (2022: 5.432 t.DKK).

*Parent: Prepayments amounting to DKK 6,191k consist of prepaid expenses relating to subsequent financial years (2022: DKK 5,432k).*

Koncernen: Periodeafgrænsningsposter, der udgør 42.458 t.DKK består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår (2022: 25.038 t.DKK).

*Group: Prepayments amounting to DKK 42,458k consist of prepaid expenses relating to subsequent financial years (2022: DKK 25,038k).*

**Noter – Notes**
**16. Selskabskapital / Share capital**

Selskabskapitalen er fordelt på aktier af 1.000 DKK eller multipla heraf, i alt nominelt 29.445.000 DKK. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.

*The share capital is divided into shares of DKK 1,000 or multiples thereof, total nominal value DKK 29,445,000. The shares have not been divided into classes.*

**17. Udskudt skat / Deferred tax**

	Moterselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2023	2022	2023	2022
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Udskudt skat pr. 1. januar 2023 / <i>Deferred tax as at 1 January 2023</i>	2.760	1.644	5.645	947
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen / <i>Deferred tax recognized in the income statement</i>	456	4.768	(9.942)	12.909
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen / <i>Deferred tax recognised in equity</i>	0	0	482	(457)
Anvendt i sambeskatning / <i>Used in joined taxation</i>	(4.014)	(3.652)	0	(7.754)
Udskudt skat pr. 31. december 2023 / <i>Deferred tax as at 31 December 2023</i>	<u>(798)</u>	<u>2.760</u>	<u>(3.815)</u>	<u>5.645</u>
Udskudt skat indregnes således i balances: / <i>Deferred tax comprises:</i>				
Udskudt skatteaktiv / <i>Deferred tax asset</i>	0	2.760	1.484	6.072
Udskudt skatteforpligtelse / <i>Deferred tax liability</i>	(798)	0	(5.299)	(427)
<b>I alt / Total</b>	<b><u>(798)</u></b>	<b><u>2.760</u></b>	<b><u>(3.815)</u></b>	<b><u>5.645</u></b>

Koncernen har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på 1.484 t.DKK. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

*As at 31.12.23, the group has recognized a deferred tax asset of DKK 1,484k. The deferred tax asset is recognized on the basis of expectations of positive operating results for the coming years.*

**18. Hensatte forpligtelser / Other provisions**

	2023	2022
	DKK'000	DKK'000
<b>Koncern / Group</b>		
Forpligtelser pr. 1. januar 2023 / <i>Provisions as at 1 January 2023</i>	6.127	4.073
Kursregulering / <i>Exchange adjustment</i>	(6)	5
Anvendt i året / <i>Applied during the year</i>	(3.220)	(273)
Hensat i året / <i>Provisions during the year</i>	1.950	2.722
Tilbageført hensættelse fra tidligere år / <i>Reversed provisions in respect of previous years</i>	0	(400)
<b>Forpligtelser pr. 31. december 2023 / Provisions as at 31 December 2023</b>	<b><u>4.851</u></b>	<b><u>6.127</u></b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: / <i>The expected maturities for provisions are:</i>		
0 – 1 år / 0 – 1 year	<u>4.851</u>	<u>6.127</u>
<b>I alt pr. 31. december 2023 / Total as at 31 December 2023</b>	<b><u>4.851</u></b>	<b><u>6.127</u></b>

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

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

**Noter – Notes**

**19. Periodeafgrænsningsposter - passiv / Deferred income**

Moderselskabet: Periodeafgrænsningsposter, der udgør 667 t.DKK består af udskudte indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår (2022: 0 t.DKK).

*Parent: Prepayments amounting to DKK 667k consist of deferred income relating to subsequent financial years (2022: DKK 0k)*

Koncern: Periodeafgrænsningsposter, der udgør 7.291 t.DKK, består af udskudte indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår (2022: 3.863 t.DKK).

*Group: Deferred income amounting to DKK 7,291k consist of deferred income relating to subsequent financial years (2022: DKK 3,863k).*

**20. Oplysninger om dagsværdi / Fair value information**

Beløb i t.DKK / Figures in DKK '000	Afledte finansielle instrumenter / Derivative financial instruments
Koncern: <i>Group:</i>	
Dagsværdi pr. 31.12.2023 / <i>Fair value as at 31.12.2023</i>	(382)

**21. Afledte finansielle instrumenter / Derivative financial instruments**

**Koncern / Group**

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

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

**22. Eventualforpligtelser / Contingent liabilities**

**Leasing og lejeforpligtelser / Lease and rental commitments**

Moderselskabet: Der påhviler DESMI A/S leasing- og lejeforpligtelser for 708 t.DKK.

*Parent: DESMI A/S has leasing and rental commitments amounting to DKK 708k.*

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

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

**Kautionsforpligtelser / Recourse guarantee commitments**

**Koncern / Group**

DESMI A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for koncernforbundne selskabers mellemværende med kreditinstitutter i en cash pool ordning med et fællesmaksimum på 125 mio. kr.

*DESMI A/S has placed guarantees to the group related companies in a cash pool arrangement with a joint maximum of DKK 125 million.*

DESMI Pumping Technology A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter i selskaberne:

DESMI SARL

*DESMI Pumping Technology A/S has placed a guarantee to the credit institutions of the subsidiaries and affiliated companies:*

DESMI SARL

**Noter – Notes**

**22. Eventualforpligtelser (fortsat) / Contingent liabilities (continued)**

**Andre eventualforpligtelser / Other contingent liabilities**

**Koncern / group:**

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

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

**Moderselskabet / parent:**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Flow Danish TopCo ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

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

**23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser/ Charges and security**

**Moderselskab:**

Til sikkerhed for koncernens samt moderselskabet Flow Danish BidCo ApS' gæld til Danske Bank er der stillet en pant i aktierne i datterselskabet DESMI Ro-Clean A/S, nominelt 7.500 t.DKK.

*Parent company:*

*The bank debt of group and the parent company, Flow Danish BidCo ApS to Danske Bank is secured by way of company pledges in the shares of the company DESMI Ro-Clean A/S, nominal value DKK 7,500k.*

**Koncern:**

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

*Group:*

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

**24. Nærtstående parter / Related parties**

*Bestemmende indflydelse / Controlling influence:*

Flow Danish BidCo ApS, Aalborg

Flow Danish TopCo ApS, Aalborg

Flow Danish MidCo ApS, Aalborg

*Grundlag for indflydelse / Basis of influence:*

Modervirksomhed for DESMI A/S / Parent company for DESMI A/S

Ultimativ modervirksomhed / Ultimative parent company

Modervirksomhed for Flow Danish BidCo ApS/ Parent company to Flow Danish BidCo ApS

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår. Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Medarbejderforhold. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå. Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Flow Danish TopCo ApS, Aalborg.

*Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into in the ordinary course of business at arms' length. Remuneration for the management is specified in note 3. Employee aspects. Receivables from group companies recognized under current assets and short-term payables to group enterprises consist of balances, which are settled on an ongoing basis and in accordance with the company's standard terms of agreement and payment. No write-downs have been made on the receivables. The company is included in the consolidated financial statements of the parent Flow Danish TopCo ApS, Aalborg.*



Noter – Notes

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

	2023	2022
	DKK'000	DKK'000
<b>Reguleringer / Adjustments</b>		
Årets afskrivninger / Amortisation for the year	23.858	27.665
Avance / tab ved salg af anlægsaktiver / Profit / loss from sale of fixed assets	(375)	(37)
Valutakursreguleringer / Exchange adjustments	(12.219)	(11.703)
Øvrige egenkapitalbevægelser / Other changes in equity	(429)	0
Regulering af hensættelser i alt / Total adjustment of provisions	(1.276)	2.054
<b>I alt / Total</b>	<b>9.559</b>	<b>17.979</b>
<b>Ændring i driftskapital / Working capital changes</b>		
Ændring i varebeholdninger / Change in inventories	162.773	(116.599)
Ændring i tilgodehavender / Change in receivables	16.092	(18.107)
Ændringer i gæld til leverandører og anden gæld / Change in trade payables, etc.	9.181	(20.961)
Ændring i modtagne forudbetalinger / Change in prepayments received	(9.858)	(32.961)
<b>I alt / Total</b>	<b>178.188</b>	<b>(188.628)</b>

# THE DESMI GROUP - ONE GLOBAL COMPANY

## DESMI offices:

### Africa

DESMI Africa Ltd.  
Tel.: +255 222 600014

### Canada

DESMI Inc.  
Tel.: +1 905 321 3471

### China

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

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.  
Shanghai Liaison Office  
Tel.: +86 512 6274 0400

DESMI Pumping Technology (Xuyancheng)  
Co., Ltd.  
Tel.: +86 563 2610 063

### Denmark

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

DESMI Pumping Technology A/S  
Tel.: +45 96 32 81 11

DESMI Danmark A/S  
Tel.: +45 72 44 02 50

DESMI DeServe A/S  
Tel.: +45 96 32 81 10

DESMI Ro-Clean A/S  
Tel.: +45 65 48 16 10

DESMI Ocean Guard A/S  
Tel.: +45 96 32 81 99

### France

DESMI S.A.R.L.  
Tel.: +33 130 439 710

### Germany

DESMI GmbH  
Tel.: +49 407 519847

### Greece

DESMI Greece  
Tel.: +30 2114 111 893

### India

DESMI India PVT.  
Tel.: +1800 123 123 001

### Italy

DESMI Italy  
Tel.: +39 3201 189700

### Indonesia

DESMI Ro-Clean APAC  
Tel.: +62 21 2358 5636

### Korea

DESMI Korea  
Tel.: +82 51 723 8801

### Netherlands

DESMI B.V.  
Tel.: +31 30 261 00 24

### Nigeria

DESMI Flow Technology West Africa Limited  
Tel.: +234 916 172 7898

### Norway

DESMI Norge AS  
Tel.: +47 38 12 21 80

### Poland

DESMI Sp. z o.o.  
Tel.: +48 22 676 91 16

### Singapore

DESMI Singapore Pte. Ltd.  
Tel.: +65 62 50 71 77

### Sweden

DESMI Sweden  
Tel.: +46 70 826 80 04

### UAE

DESMI Pumping Technology A/S (Br.)  
Dubai Office  
Tel.: +971 4 320 0499

Abu Dhabi Office  
Tel.: +971 50-821 4979

### U.K.

DESMI Ltd.  
Tel.: +44 1782 566900

### USA

DESMI Inc.  
Tel.: +1 757 857 7041

- DESMI Service Centers
- DESMI Companies
- DESMI Dealers/Agents

MARINE & OFFSHORE

INDUSTRY

ENVIRO-CLEAN

DEFENCE & FUEL

UTILITY