

DESMI A/S

Årsrapport for 2021 / Annual Report for 2021

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

DESMI A/S
Tagholm 1
9400 Nørresundby

MARINE & OFFSHORE

INDUSTRY

ENVIRO-CLEAN

DEFENCE & FUEL

UTILITY

PROVEN TECHNOLOGY

DESMI

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
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>	11
Resultatopgørelse for 2021 <i>Income statement for 2021</i>	21
Balance pr. 31 december 2021 <i>Balance sheet at 31 December 2021</i>	22
Egenkapitalopgørelse for 2021 <i>Statement of changes in equity for 2021</i>	25
Pengestrømsopgørelse for 2021 <i>Cash flow statement for 2021</i>	28
Noter <i>Notes</i>	29

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.

DESMI

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

E-mail: desmi@desmi.com

Direktion

Adm. Direktør Henrik Sørensen

Bestyrelse

Direktør Poul Knudsgaard (Formand – Eksternt bestyrelsesmedlem)

Direktør Mette Vestergaard Jacobsen (Eksternt bestyrelsesmedlem)

General Peter Bartram (Eksternt bestyrelsesmedlem)

Adm. Direktør Henrik Sørensen

Revision

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Moderselskab

Stensemide Holding ApS, Aalborg

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 25.03.2022

Dirigent


Jan Thaarup
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

E-mail: desmi@desmi.com

Executive Board

Henrik Sørensen, CEO

Board of Directors

Poul Knudsgaard, CEO (Chairman – Non-executive Director)

Mette Vestergaard Jacobsen, CEO (Non-executive Director)

Peter Bartram, General (Non-executive Director)

Henrik Sørensen, CEO

Company Auditors

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Parent Company

Stensemide Holding ApS, Aalborg

The Annual General Meeting adopted the annual report on
25.03.2022

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 2021.

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 2021 and of the results of their activities and the consolidated cash flows for the financial year 1 January 2021 – 31 December 2021.

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

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

Nørresundby, 25.03.2022 / Nørresundby, 25.03.2022

Direktion / Executive Board



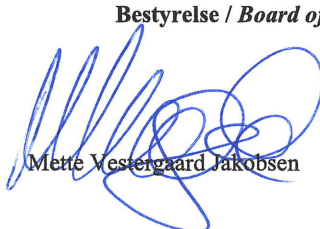
Henrik Sørensen

Administrerende Direktør / Chief Executive Officer

Bestyrelse / Board of Directors



Poul Knudsgaard
Formand / Chairman



Mette Vestergaard Jakobsen



Peter Bartram



Henrik Sørensen

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 capital owners of DESMI A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of DESMI A/S for the financial year 1 January 2021 to 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including summary of significant accounting policies, for both the group and the parent company, as well as cash flow statement for the group. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the group and the parent company at 31 December 2021, and of the results of the group and the parent company operations and the group cash flows for the financial year 1 January 2021 to 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company 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 on management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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

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

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

In preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements, management is responsible for assessing the group's and the parent 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 parent company financial statements unless management either intends to liquidate the group and the parent 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 parent company financial statements

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's and the parent 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 parent company 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 parent 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 parent company 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 contents of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and the parent company 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, 25.03.2022 / Aalborg, 25.03.2022

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*

	2021	2020	2019	2018	2017
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Koncernens hoved- og nøgletal / <i>Financial group highlights</i>					
Hovedtal / <i>Key figures</i>					
Nettoomsætning / <i>Revenue</i>	1.275.226	1.295.533	1.556.057	899.787	855.036
Dækningsbidrag / <i>Gross profit</i>	520.699	563.788	726.699	389.505	348.917
Resultat af primær drift / <i>Operating profit / loss</i>	113.280	160.556	314.774	58.369	43.093
Resultat af finansielle poster / <i>Profit or loss net financials</i>	9.511	(3.356)	(16.951)	(1.615)	1.075
Årets resultat før skat / <i>Profit for the year before tax</i>	122.791	157.200	297.823	56.754	44.168
Årets resultat / <i>Profit for the year</i>	95.553	124.525	230.022	43.193	31.225
Varebeholdninger / <i>Inventories</i>	498.619	438.885	412.609	190.705	140.683
Tilgodehavender fra salg / tjenesteydelser / <i>Trade receivables</i>	255.969	206.964	333.298	174.997	166.891
Egenkapital / <i>Equity</i>	586.527	518.554	529.095	328.594	305.937
Balancesum / <i>Balance sheet total</i>	1.114.958	1.011.815	1.052.225	636.962	597.355
Investeringer i materielle anlægsaktiver / <i>Investments in property, plant and equipment</i>	8.016	23.914	25.217	7.743	17.684
Antal beskæftigede / <i>Number of employees</i>	905	930	885	703	658
Nøgletal / <i>Ratios</i>					
Dækningsgrad (%) / <i>Contribution ratio (%)</i>	41	44	47	43	41
Overskudsgrad (%) / <i>Profit margin (%)</i>	9	12	20	6	5
Varedebitorernes kreditdage / <i>Average collection period</i>	73	58	78	71	71
Egenkapitalens forrentning (%) / <i>Return on equity (%)</i>	18	24	70	14	10
Soliditetsgrad (%) / <i>Solvency ratio (%)</i>	53	51	50	52	51
Omsætning pr. medarbejder / <i>Turnover per employee (DKK'000)</i>	1.409	1.393	1.758	1.280	1.299

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er selskabets mission at udvikle, fremstille, sælge og servicere pumper og pumpe-systemer, 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

2021 blev påvirket af Covid-19 pandemien, herunder opblussen af pandemien og fornyede restriktioner sidst på året. Selskabet har dog håndteret udfordringerne, udviklet forretningsområderne og står ultimo året med en rekordhøj ordrebeholdning.

På bagsiden af covid-19 pandemien er den globale supply chain blevet udfordret med hastige prisstigninger, mangel på materiale og lange leveringstider, hvilket har belastet både omsætning og indtjening.

Situationen i den globale supply chain har også indvirkning på udviklingen i varebeholdninger, idet mangel på materiale medfører udskydelse af ordrer, og lange leveringstider må mitigeres med øgede varebeholdninger. Det skal bemærkes, at ud af de samlede varebeholdninger på 498,6 mio. kr. er 47% allokert til den indeværende ordrebeholdning, hvilket er rekordhøjt. I 2020 var 29% af varebeholdningerne allokert til ordrebeholdningen.

For at øge konkurrencedygtighed i salg af Ballast Water Management Systems (BWMS) har DESMI fortsat investering i udvikling og godkendelse af såvel nye tekniske løsninger som alternative komponenter. Salg af BWMS er en væsentlig vækst driver for DESMI og salget inden for dette område er øget med 145% i 2021.

Salg af pumper til scrubbersystemer er en vigtig aktivitet for koncernen. DESMI har øget salget af pumper til scrubbersystemer med 63% i 2021 og fastholder en høj markedsandel. I løbet af 2021 er prisdifferensen mellem brændstof med højt og lavt indhold af svovl igen øget, hvilket er forudsætningen for en god investeringscase hos skibsrederne. Det har dog ikke smittet af i fuldt omfang på efterspørgslen og vurderingen er, at der er et uudnyttet potentiale i markedet.

I 2021 har DESMI designet og lanceret pumper til RAS-anlæg inden for fiskeopdræt. For dette marked forventes betydelig vækst inden for de nærmeste år og DESMI har øget markedsandel i 2021.

Ultimo 2021 udgør ordrebeholdningen 1.168 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 587 mio. kr. eller 100% i forhold til primo året. Koncernens samlede ordrebeholdning anses for at være på et meget tilfredsstillende niveau.

Management's review

Primary activities

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

The company'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 leading manufacturers on the world market, is also supplemented by associated services in the form of projecting and installation of pumping systems including automation/controls and aftersales service through the well-developed group network of subsidiaries and service centres.

Annual Activities

2021 was affected by the covid-19 pandemic, including renewed outbreak of the pandemic and renewed restriction taking place at the end of the years. However, the company has handled the challenges, developed the business areas, and has a record high order book at the end of the year.

On the backside of the Covid-19 pandemic the global supply chain has been challenged by swift price increases, shortage of material and long lead times, which has burdened both turnover and profit performance.

The situation in the global supply chain has also impact on the development of inventories, as shortage of materials causes postponements of orders, and long lead times must be mitigated by increased inventories. It must be noted that 47% of the total inventories amounting to DKK 498.6 million is allocated to the current order book, which is record high. In 2020, 29% of the inventories was allocated to the order book.

To increase the competitiveness of the sale of Ballast Water Management Systems (BWMS) DESMI has continued the investments in development and approval of both new technical solutions and alternative components. The sale of BWMS is a considerable growth driver for DESMI, and the sale within this area is increased by 145% in 2021.

The sale of pumps for scrubber systems is an important activity for the group. DESMI has increased the sale of pumps for scrubber systems by 63% in 2021 and maintains a high market share. During 2021, the price difference between high-sulphur (HSFO) and low-sulphur (LSFO) fuel oil has increased again, which is a precondition for a good investment case at the shipowners. However, this has not had the full influence on the demand, and it is estimated that there is an unexploited potential in the market

In 2021, DESMI has designed and launched pumps for RAS installations within fish farming. A considerable growth is expected for this market within the next years, and DESMI has increased the market share in 2021.

At the end of 2021, the order book amounts to DKK 1,168 million, which is an increase of DKK 587 million or 100% compared to the beginning of the year. The total order book of the group is still considered to be at a very satisfactory level.

Ledelsesberetning

Årets resultat

Årets resultat efter skat udgør 95,6 mio. kr. sammenlignet med 124,5 mio. kr. i 2020. Resultatet lever ikke op til forventningerne, men under ovennævnte omstændigheder betragtes det som tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Pengestrømmen fra driftsaktiviteterne udgjorde 112,6 mio. kr. i 2021 sammenlignet med 132,5 mio. kr. i 2020.

Nettoinvestering i anlægsaktiver udgjorde 26,2 mio. kr. sammenlignet med 40,3 mio. kr. i 2020.

Forventningerne til 2022

Som det fremgår af ovenstående, er selskabets ordrebeholdning styrket væsentligt gennem 2021, og sammen med de nævnte investeringer er fundamentet lagt til vækst i 2022. Det er således forventningen, at omsætning og indtjening i 2022 kan øges i forhold til 2021.

Forventningerne er baseret på fortsatte udfordringer i den globale supply chain og geopolitiske spændinger, hvis konsekvenser er vanskelige at forudsige.

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. Afdækning sker primært via valutaterminskontrakter.

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

Dele af koncernen har en afhængighed af enkelte nøgleleverandører, hvilket imødegås ved udvikling af alternative løsninger.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Redegørelse for samfundsansvar

Ledelsen ønsker at drive en virksomhed, som lever op til gældende lovgivning og på alle måder agerer ansvarligt i forhold til virksomhedens interessenter og de omgivende samfund, virksomheden indgår i. Selskabet gennemfører ikke en målrettet udvikling af/opfølgning på varetagelse af samfundsansvar i form af en vedtaget CSR politik, men virksomhedens retningslinjer inden

Management's review

Result for the Year

The profit of the year amounts to DKK 95.6 million after tax compared to DKK 124.5 million in 2020. The result meets not the budget, but under the above-mentioned circumstances it is, consequently, considered satisfactory.

Financial Resources

Cash flow from operating activities amounted to DKK 112.6 million in 2021 compared to DKK 132.5 in 2020.

The net investment in fixed assets amounted to DKK 26.2 million compared to DKK 40.3 million in 2020.

Outlook for 2022

As it appears from the above mentioned, the company's order book has been strengthened considerably during 2021, and the basis for growth in 2021 is made together with the mentioned investments. However, it is the expectation that the turnover and profit performance in 2022 can increase compared to 2021.

The expectations are based on the continued challenges in the global supply chain and the geopolitical tensions, which consequences are difficult to predict.

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 currency policy is to cover all commercial exchange rate risks. Hedging is primarily affected by forward exchange contracts.

A major part of the consumption of goods 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 based on expected price development.

Parts of the group are dependent on some key suppliers, but this is attempted to deal with by developing alternative solutions.

Research and Development

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.

Statement on Corporate Social Responsibility

The management aims at running a company meeting the current legislation and, in any way, acting responsibly in relation to the interested parties of the company and the surrounding society, which the company is part of. The company does not carry through focused development offollow-up on the Corporate Social Responsibility in the form of an adopted CSR policy but the

Ledelsesberetning

for dette område er integreret i virksomhedens strategier og det daglige arbejde, hvilket i sig selv medfører, at virksomheden agerer samfundsmæssigt ansvarligt. Retningslinjer for CSR, QSHE og UN SDG fremgår af selskabets hjemmeside www.desmi.com/csr.aspx

Forretningsmodel

DESMI er en global koncern, som producerer og sælger pumper og miljøudstyr samt systemløsninger relateret hertil. Produktionen gennemføres i Kina, Indien, Danmark og USA med udbredt anvendelse af underleverandører fra disse regioner, men dog væsentligst fra Kina. Selskabet har etableret eget støberi i Kina, hvorfra omkring 80% af behovet for støbegods i ædle metaller leveres. Denne etablering har været betydende i forhold til styring af den indvirkning, som støbeprocessen har på miljø og klima så vel som sociale forhold og medarbejderforhold.

Det er ledelsens vurdering, at de væsentligste indvirkninger fra selskabets aktiviteter er relateret til anvendelsen af underleverandører og kunders anvendelse af virksomhedens produkter. Derfor er overholdelse af gældende konventioner en integreret del af selskabets indkøbspolitik, og i produktudvikling og –udbud er selskabet fokuseret på bæredygtige løsninger.

Miljø og klima

Ledelsen ønsker at begrænse den negative miljøpåvirkning fra selskabets aktiviteter, og derfor er principperne bag den internationale miljøstandard ISO 14001 som planlagt rullet ud i alle koncernens produktionsenheder, de væsentligste enheder i Kina, Indien og Danmark i 2021 er certificeret efter miljøstandarden ISO 14001.

Gennem fortsat implementering af selskabets generelle indkøbsbetingelser fortsættes arbejdet med at sikre bæredygtig produktion og overholdelse af ISO 14001 hos underleverandører. Indkøbsbetingelser fremgår af selskabets hjemmeside www.desmi.com

Sociale forhold og medarbejderforhold

Medarbejderne er som nævnt ovenstående et vigtigt aktiv for selskabet, og derfor prioriterer ledelsen et godt arbejdsmiljø med fokus på sikkerhed og trivsel.

I alle koncernens selskaber arbejdes der 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.

Menneskerettigheder

En vurdering af koncernens påvirkninger af menneskerettigheder viser, at risici er størst blandt de anvendte underleverandører. Det er ledelsens ønske, at underleverandører udviser samme respekt, som afspejler sig i koncernens politikker, derfor fortsættes arbejdet med implementering af koncernens indkøbspolitik og de heri indeholdte krav om overholdelse af internationale konventioner.

Antikorrupsion

DESMI koncernen tolererer ikke bestikkelse eller nogen anden form for korrupsion. Medarbejderne er de bedste ambassadører for overholdelse af koncernens politikker på området, derfor håndhæves overholdelse af retningslinjer gennem koncernens globale medarbejderhåndbog og ved fortsat implementering af koncernens generelle indkøbsbetingelser.

Management's review

guidelines of the company within this area are integrated in the company's strategies and the daily work, which in itself implies that the company is acting responsibly from a social point of view. The guidelines for CSR, QSHE and UN SDG are available on the company's web site: www.desmi.com/csr.aspx

Business Model

DESMI is a global group producing and selling pumps and environmental equipment and system solutions related to these. The production is accomplished in China, India, Denmark, and USA including a widespread use of sub-suppliers located in these regions, but essentially from China. The company has established its own foundry in China from where approx. 80% of the needed castings of noble metals are delivered. This establishment has been significant in relation to the control of the impact, which the foundering process has on environment and climate as well as social conditions and staff conditions.

The management estimates that the most essential impacts from the company's activities are related to the sub-suppliers' and customers' use of the company's products. Therefore, the compliance with the current conventions is an integrated part of the company's purchasing policy, and in the product development and product demand, the company focuses on sustainable solutions.

Environment and Climate

The management aims at limiting the negative environmental impact from the company's activities, and therefore, the principles of the international environment standard ISO 14001 have been rolled out at every production site of the group, in China, India and Denmark in 2021 certified in compliance with the international environment standard ISO 14001.

By the means of a continuous implementation of the company's general purchasing terms, the work continues ensuring sustainable production and compliance with ISO 14001 at the sub-suppliers. The purchasing terms are available at the web site: www.desmi.com

Social Conditions and Employee Conditions

As mentioned above, employees are an important asset for the company, and therefore, the management prioritizes a good working environment focusing on safety and well-being.

Every company of the group is working with the working environment in a dedicated way. The production sites in China and India are certified in compliance with the international standard of working environmental management, ISO 45001 and the principles are rolled out in the other production sites.

Human Rights

An assessment of the group's impact on human rights demonstrates that risks are most significant among the applied sub-suppliers. The aim of the management is that sub-suppliers show the same respect reflected in the group's policies, and therefore, the work continues regarding the implementation of the group's purchasing policy including the requirements concerning observance of international conventions.

Anti-Corruption

The DESMI group does not tolerate any bribe or any kind of corruption. The employees are the best ambassadors as regards the observance of the group's policies in this area, therefore observance of the guidelines is enforced in general by the group's Global Employee Handbook and by a continuous implementation of the group's general purchasing terms.

Ledelsesberetning

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Det er selskabets overbevisning, at en forskelligartet og alsidig sammensætning af medarbejdere, herunder den kønsmæssige fordeling, medvirker positivt til arbejdsklima og profitabilitet.

Derfor bestræber selskabet sig på at give lige betingelser i ansættelsesproces og –vilkår for alle ansøgere, men ved udvælgelse og ansættelse vil det altid være den bedst egnede kandidat, der ansættes.

I DESMI koncernen er det målsætningen, at det underrepræsenterede køn minimum skal udgøre 20% af selskabets ledelse. I en generel kontekst kan målet synes uambitiøst, det er imidlertid selskabets opfattelse, at målsætningen er markedskonform for den type af industri, som DESMI er omfattet af.

Selskabets bestyrelse består af fire medlemmer, og direktionen af et medlem, hvor der er ét sammenfald mellem bestyrelse og direktion. Et medlem af bestyrelsen er kvinde, og på denne baggrund opfylder koncernen sin målsætning om en repræsentation på 20% i det øverste ledelsesorgan.

Ultimo 2021 er der ansat 93 ledere på øvrige ledelsesniveauer defineret som direktører samt funktionsledere i de større forretningsenheder. Heraf er 16% kvinder og 84% mænd, hvilket er på niveau med 2020.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Koncernens målsætning er således ikke realiseret, men det tilstræbes at ske ved intern ledelsesudvikling og ansættelser indenfor de næste 3 til 4 år.

Dataetik

Omfanget af digitalisering og datamængder er i hastig udvikling, hvilket stiller krav om en tydelig holdning til behandling og beskyttelse af data. Ledelsen ønsker, at DESMI optræder ansvarligt, også i denne forbindelse, og samtidig øger gennemsigtigheden i forhold til kunder, medarbejdere og forretningspartnere. For at leve op til dette er en politik for dataetik under udarbejdelse og vil blive implementeret i løbet af 2022.

Efterfølgende begivenheder

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

Management's review

Gender diversity

Target figures for the supreme management body

The company is convinced that a diverse and balanced distribution of employees, including the distribution by gender contributes positively to the working environment and profitability. Therefore, the company strives to offer equal conditions in the employment process and conditions for any applicant but in the selection and engagement process the best qualified candidate is engaged irrespective of gender.

In the DESMI group, it is the target that the underrepresented gender must represent min. 20% of the top management. In a general context this target might seem unambitious, it is, however, the company's perception that the target is market compliant for the type of industry, which DESMI is included in.

The board of directors comprises four members and the executive board one member where there is a conjunction between the board of directors and the executive board. One member of the board is a woman, and the group, thus, meets the target of 20% representation in the top management body.

At the end of 2021, 93 managers are engaged at the remaining management levels defined like directors and function managers in the larger business units. 16% hereof are women and 84% men, which corresponds to the level of 2020.

Policy to increase the share of the underrepresented gender at other management levels

Thus, the target of the group is not realized but the company strives to realize the target by internal management development of engagements within the next 3 – 4 years.

Data ethics

The extent of the digitalization and data quantity is developing rapidly, which is making demands on an unambiguous approach to the processing and protection of data. The management requests, that DESMI is acting in a responsible manner, also in this connection, and at the same time is increasing the transparency in relation to customers, employees, and business partners. In order to comply with this approach, a policy on data ethics is in the process of being prepared and is going to be implemented during 2022.

Subsequent Circumstances

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

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for DESMI A/S for regnskabsåret 2021 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 2021 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 udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

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.

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 foreign subsidiaries, which are independent entities, the income statements are translated at the exchange rates applicable at the transaction date or approximate average exchange rates. The balance sheet items are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. Foreign currency translation adjustments arising from the translation of equity at the beginning of the year using the exchange rates applicable at the balance sheet date and from the translation of income statements from average exchange rates to the exchange rates applicable at the balance sheet date are recognized directly in equity.

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.

Derivative financial instruments

On initial recognition, derivative financial instruments are measured at cost. Subsequently, they are measured at fair value and

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingydelse 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 salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Hvor det er muligt at måle nettoomsætningen pålideligt på et tidligere tidspunkt, indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres.

Accounting policies

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).

When it is possible to measure the revenue reliably at an earlier time, contract work in progress is included in the revenue based on the stage of completion.

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise costs of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including costs relating to rental activities and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter i kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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.

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

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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.

Moderselskabet 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 markedspå position 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

Accounting policies

Income from equity investment in subsidiaries and associates

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.

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,

Amortization of capital losses and borrowing costs relating to financial liabilities is recognized on an ongoing basis as financial expenses.

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 parent is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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. 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 reserve 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.

Accounting policies

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.

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.*

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

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.

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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.

Accounting policies

Equity investments in group enterprises and associates

Equity investments in group enterprises

Equity investments in subsidiaries are recognized and measured according to the equity method. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

Equity investments in associates

Equity investments in associates are recognized and measured according to the equity method. For equity investments in associates, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

Equity method

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognized in the cost of equity investments.

Under 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.

Gains or losses on disposal of equity investments

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-amortized goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognized 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.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist. Impairment losses on goodwill are not reversed.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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.

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 samt kontante beholdninger.

Accounting policies

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.

To the extent deemed necessary, inventories are written down to net realizable value to reflect obsolescence and slow marketability.

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.

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 consists of bank deposits and cash in hand.

Anvendt regnskabspraksis

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, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

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 nettorealisationstværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationstværdi 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

Accounting policies

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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Accounting policies

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

Non-current liabilities are measured at cost at the time of contracting such payables (raising of the loan). The liabilities are subsequently measured at amortized cost where capital losses and loan expenses are recognized in the income statement as a financial expense over the term of the liability on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability. Current liabilities are also measured at amortized cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

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

Cash flows from operating activities

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

Cash flows from investing activities

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

Cash flows from financing activities

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

Cash and cash equivalents

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

Resultatopgørelse for 2021 - Income statement for 2021

Moder - Parent			Koncern - Group	
2021	2020		2021	2020
DKK'000	DKK'000	Note	DKK'000	DKK'000
0	0	2	1.275.226	1.295.533
0	0		(754.527)	(731.745)
0	0		520.699	563.788
0	0		(116.076)	(115.982)
0	0		404.623	447.806
0	0		(211.476)	(194.256)
(21.996)	(32.700)		(74.967)	(92.994)
0	0		(4.900)	0
(21.996)	(32.700)		113.280	160.556
111.752	150.104	5	0	0
(9)	1	6	0	0
89.747	117.405		113.280	160.556
5.603	2.087	7	21.841	12.583
(3.282)	(2.157)	8	(12.330)	(15.939)
92.068	117.335		122.791	157.200
3.485	7.190	9	(27.238)	(32.675)
95.553	124.525		95.553	124.525
		10		

Balance pr. 31. december 2021 – Balance sheet on 31 December 2021

Moder - Parent			Koncern - Group	
2021	2020		2021	2020
DKK'000	DKK'000	Note	DKK'000	DKK'000
0	0		58.523	45.206
0	0		1.415	1.819
0	0		2.320	3.049
0	0		8.284	9.723
0	0	11	70.542	59.797
	2.150		21.218	22.161
0	0		35.467	37.888
9.064	12.154		24.693	29.038
1.164	0		1.997	917
10.228	14.304	12	83.375	90.004
524.104	498.937		0	0
0	0		0	0
0	0		8.243	7.911
524.104	498.937		8.243	7.911
534.332	513.241		162.160	157.712
0	0		293.046	259.458
0	0		57.784	51.092
0	0		147.789	128.335
0	0		498.619	438.885
0	0		34.528	27.939
0	0		255.969	206.964
266.766	155.065		59.242	62.986
1.644	5.714		12.566	6.270
0	0		185	2.824
445	1.127		24.889	32.555
4.891	4.151		19.064	14.438
273.746	166.057		406.443	353.976
0	0		47.736	61.242
273.746	166.057		952.798	854.103
808.078	679.298		1.114.958	1.011.815

Balance pr. 31. december 2021 – Balance sheet on 31 December 2021

Moder - Parent			Koncern - Group	
2021	2020		2021	2020
DKK'000	DKK'000	Note	DKK'000	DKK'000
29.445	29.445	17	29.445	29.445
0	0		1.715	1.715
246.792	221.633		0	0
0	0		48.067	36.467
0	0		10.427	(18.933)
0	0		4.331	11.271
160.290	217.476		342.542	408.589
150.000	50.000		150.000	50.000
586.527	518.554		586.527	518.554
0	0		0	0
586.527	518.554		586.527	518.554
0	0	18	11.619	189
0	0	19	4.073	8.530
0	0		15.692	8.719
0	0		0	0
0	873		0	15.825
0	873	20	0	15.825
0	0		0	50
960	1.107		62.443	96.470
0	0	15	0	12.035
0	0		147.023	64.279
10.576	5.115		106.049	88.082
198.810	140.836		50.031	51.787
637	0		25.511	29.512
10.568	12.813		112.872	126.429
0	0	21	8.810	73
221.551	159.871		512.739	468.717
221.551	160.744		512.739	484.542
808.078	679.298		1.114.958	1.011.815

Balance pr. 31. december 2021 – Balance sheet on 31 December 2021

	<u>Note</u>
Afledte Finansielle instrumenter / <i>Derivative financial instruments</i>	22
Eventualforpligtelser / <i>Contingent liabilities</i>	23
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser / <i>Charges and security</i>	24
Nærtstående parter / <i>Related parties</i>	25

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- sksårsret	I alt
	<i>Share capital DKK'000</i>	<i>Net revaluation according to equity method DKK'000</i>	<i>Retained earnings DKK'000</i>	<i>Proposed dividends for the financial year DKK'000</i>	<i>Total DKK'000</i>
Egenkapital 1. januar 2020 / <i>Equity 1 January 2020</i>	30.000	212.729	156.366	130.000	529.095
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder / <i>Foreign currency transaction adjustment of foreign enterprises</i>		(18.933)			(18.933)
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>		12.089			12.089
Kapitalnedsættelse / <i>Capital reduction</i>	(555)		555		0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder / <i>Distributed dividend from group enterprises</i>		(94.000)	94.000		0
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>				(130.000)	(130.000)
Øvrige egenkapitalbevægelser / <i>Other change in equity</i>		1.867	729		2.596
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>		(818)			(818)
Overførsel til / fra andre reserver / <i>Transfer from other reserves</i>		(42.138)	42.138		0
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>		150.837	(76.312)	50.000	124.525
Egenkapital 31. december 2020 / <i>Equity at 31 December 2020</i>	29.445	221.633	217.476	50.000	518.554
Egenkapital 1. januar 2021 / <i>Equity 1 January 2021</i>	29.445	221.633	217.476	50.000	518.554
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder / <i>Foreign currency transaction adjustment of foreign enterprises</i>		29.360			29.360
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>		(7.730)			(7.730)
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder / <i>Distributed dividend from group enterprises</i>		(109.000)	109.000		0
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>				(50.000)	(50.000)
Øvrige egenkapitalbevægelser / <i>Other change in equity</i>		(729)	729		0
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>		790			790
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>		112.468	(166.915)	150.000	95.553
Egenkapital 31. december 2021 / <i>Equity at 31 December 2021</i>	29.445	246.792	160.290	150.000	586.527

DESMI A/S
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	Egenkapital tilhørende moder-virksomheds-kapitalejere	Minoritets-interesser	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>Equity owned by parent company</i>	<i>Non controlling interests</i>	<i>Total</i>
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Egenkapital 1. januar 2020/ <i>Equity 1 January 2020</i>	30.000	1.715	31.995			335.385	130.000	529.095	3.167	532.262
Valutakursregulering udenlandske dattervirks. / <i>Exchange adjustment foreign subsidiaries</i>				(18.933)				(18.933)		(18.933)
Kapitalnedsættelse / <i>Capital reduction</i>	(555)					555		0		0
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>					12.089			12.089		12.089
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>							(130.000)	(130.000)		(130.000)
Øvrige egenkapitalbevægelser / <i>Other changes in equity</i>						2.596		2.596		2.596
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>					(818)			(818)		(818)
Afskrivninger i året / <i>Depreciation current year</i>			(3.750)			3.750		0		0
Overført til / fra andre reserver / <i>Transfer to / from other reserves</i>			8.222			(8.222)		0	(3.167)	(3.167)
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>						74.525	50.000	124.525		124.525
Egenkapital 31. december 2020 / <i>Equity at 31 December 2020</i>	29.445	1.715	36.467	(18.933)	11.271	408.589	50.000	518.554		518.554

DESMI A/S
Egenkapitalopgørelse (DKK'000) (fortsat)
Statement of changes in equity (DKK'000)
(continued)
Koncern / Group

	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital tilhørende moder-virksomheds-kapitalejere	Minoritets-interesser	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>Equity owned by parent company</i>	<i>Non controlling interests</i>	<i>Total</i>
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Egenkapital 1. januar 2021/ <i>Equity 1 January 2021</i>	29.445	1.715	36.467	(18.933)	11.271	408.589	50.000	518.554		518.554
Valutakursregulering udenlandske dattervirks. / <i>Exchange adjustment foreign subsidiaries</i>				29.360				29.360		29.360
Dagværdiregulering af sikringsinstrumenter / <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>					(7.730)			(7.730)		(7.730)
Betalt udbytte / <i>Dividend paid</i>							(50.000)	(50.000)		(50.000)
Skat af egenkapitalbevægelser / <i>Tax on changes in equity</i>					790			790		790
Afskrivninger i året / <i>Depreciation current year</i>			(3.855)			3.855		0		0
Overført til / fra andre reserver / <i>Transfer to / from other reserves</i>			15.455			(15.455)		0		0
Forslag til resultatdisponering / <i>Net profit / loss for the year</i>						(54.447)	150.000	95.553		95.553
Egenkapital 31. december 2021 / <i>Equity at 31 December 2021</i>	29.445	1.715	48.067	10.427	4.331	342.542	150.000	586.527		586.527

Pengestrømsanalyse - *Cash flow statement*

	Note	Koncern - Group	
		2021 DKK'000	2020 DKK'000
Resultat af primær drift / <i>Operating profit / loss</i>		113.280	160.556
Reguleringer / <i>Adjustments</i>	26	39.229	19.721
Forskydning i driftskapital / <i>Change in working capital</i>	26	(26.776)	13.415
Pengestrømme fra driften – før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities - before financial items</i>		125.733	193.692
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter / <i>Interest income and similar income received</i>		21.841	12.583
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger / <i>Interest expenses and similar expenses paid</i>		(12.330)	(15.939)
Betalt selskabsskat / <i>Income taxes paid</i>		(22.676)	(57.817)
Pengestrømme fra driften / <i>Cash flows from operating activities</i>		112.568	132.519
Køb af immaterielle anlægsaktiver / <i>Purchase of intangible assets</i>		(20.536)	(12.740)
Køb af materielle anlægsaktiver / <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		(8.016)	(23.914)
Salg af materielle anlægsaktiver / <i>Sale of other fixed asset investments</i>		2.380	2.256
Køb af finansielle anlægsaktiver i øvrigt / <i>Purchase of investments</i>		0	(5.855)
Pengestrømme fra investeringer / <i>Cash flows from investing activities</i>		(26.172)	(40.253)
Betalt udbytte / <i>Dividends paid</i>		(50.000)	(130.000)
Optagelse / afdragelse af gæld til kreditinstitutter / <i>New mortgage debt / Repayment of mortgage debt</i>		(15.875)	6.425
Pengestrømme fra finansiering / <i>Cash flows from financing activities</i>		(65.875)	(123.575)
Årets samlede pengestrømme / <i>Total cash flow for the year</i>		20.521	(31.309)
Likvide midler primo / <i>Cash and cash equivalents on 1 January</i>		(35.228)	(3.919)
Likvide midler ultimo / <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		(14.707)	(35.228)

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 / Revenues

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*

	2021	2020
	DKK'000	DKK'000
Salg / produktion af pumper/-løsninger / <i>Sale / production of pumps, pumping solutions</i>	1.275.226	1.295.533
Øvrige aktiviteter / <i>Other activities</i>	0	0
I alt / Total	1.275.226	1.295.533

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

Danmark / <i>Denmark</i>	137.976	151.703
Europæiske Union / <i>European Union</i>	345.872	424.063
Øvrige aktiviteter / <i>Other activities</i>	791.378	719.767
I alt / Total	1.275.226	1.295.533

	2021	2020
Eksportandel - Koncern / <i>Export percentage - Group</i>	89%	88%

3. Medarbejderforhold / Employee aspects

	Moderselskabet		Koncernen	
	<i>Parent</i>		<i>Group</i>	
	2021	2020	2021	2020
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Lønninger / <i>Wages and salaries</i>	9.994	11.768	284.759	273.872
Bidrag til pensioner / <i>Pension contributions</i>	179	191	11.002	10.072
Andre udgifter til social sikring / <i>Other social security costs</i>	26	27	16.233	11.854
Vederlag til direktion / bestyrelse / <i>Remuneration for executive / supervisory board</i>	7.403	10.286	7.403	10.286
I alt / Total	17.602	22.272	319.397	306.084
Gennemsnitligt antal ansatte / <i>Average number of employees</i>	12	13	905	930

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	
	2021 DKK'000	2020 DKK'000	2021 DKK'000	2020 DKK'000
Lovpligtig revision / <i>Statutory audit services</i>	99	107	1.886	1.848
Skatterådgivning / <i>Tax services</i>	0	62	0	62
Andre ydelser end revision / <i>Other services than audit</i>	33	82	409	517
I alt / Total	132	251	2.295	2.427

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

	2021 DKK'000	2020 DKK'000
Indtægter af kapitalandel i tilknyttede virksomheder / <i>Income from equity investments in group enterprises</i>	102.984	152.789
Elimineringer af interne gevinster og tab / <i>Elimination of internal gains and losses</i>	9.497	(1.956)
Nedskrivning på goodwill / <i>Impairment losses on goodwill</i>	(729)	(729)
I alt / Total	111.752	150.104

**6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder /
 Income from equity investments in associates**

	2021 DKK'000	2020 DKK'000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder / <i>Income from equity investments in associates</i>	(9)	1

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

Moderselskab: Af de samlede renteindtægter vedrører 5.555 t. DKK tilknyttede virksomheder (2020: 2.087 t. DKK)
Parent: Of the total interest income DKK 5,555k is related to subsidiaries (2020: DKK 2,087k)

Koncernen: Af de samlede renteindtægter vedrører 918 t. DKK tilknyttede virksomheder (2020: 0 t. DKK)
Group: Of the total interest income DKK 918k is related to subsidiaries (2020: DKK 0k)

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

Moderselskabet: Af de samlede renteudgifter vedrører 3.232 t. DKK tilknyttede virksomheder (2020: 1.956 t. DKK)
Parent: Of the total interest expense DKK 3,232k is related to subsidiaries (2020: DKK 1,956k)

Koncernen: Af de samlede renteudgifter vedrører 1.127 t DKK tilknyttede virksomheder (2020: 1.148 t. DKK)
Group: Of the total interest expense DKK 1,127k is related to subsidiaries (2020: DKK 1,148k)

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

	Moderselskabet Parent		Koncernen Group	
	2021	2020	2021	2020
Regulering af tidligere års skat / <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>			(15)	34
Årets aktuelle skat / <i>Current tax for the year</i>	3.485	7.190	(29.397)	(32.674)
Årets regulering af udskudt skat / <i>Adjustment of deferred tax for the year</i>			2.227	360
Andre skatter / <i>Other taxes</i>			(53)	(395)
Skat af ordinært resultat / Tax on result of ordinary activities	3.485	7.190	(27.238)	(32.675)

Noter – Notes

10. Resultatdisponering / Proposed distribution of profit

	Morderselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2021	2020	2021	2020
Forslag til resultatdisponering / <i>Proposed distribution of profit</i>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode / <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	112.468	150.837	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret / <i>Proposed dividend for the financial year</i>	150.000	50.000	150.000	50.000
Overført resultat / <i>Retained earnings</i>	(166.915)	(76.312)	(54.447)	74.525
I alt / Total	95.553	124.525	95.553	124.525

11. Immaterielle anlægsaktiver / Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede Produkt rettigheder	Koncern goodwill	Igangværende Udviklingsprojekter	I alt
	<i>Completed development projects</i>	<i>Product Rights acquired</i>	<i>Group goodwill</i>	<i>Development projects in progress</i>	<i>Total</i>
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Koncernen / Group					
Kostpris primo / <i>Cost as at 1 January 2021</i>	85.640	9.377	21.572	9.723	126.312
Tilgang året / <i>Additions during the year</i>	21.975	0	0	14.570	36.545
Afgang året / <i>Disposals during the year</i>	0	0	0	(16.009)	(16.009)
Kostpris ultimo / <i>Costs as at 31 December 2021</i>	107.615	9.377	21.572	8.284	146.848
Af- og nedskrivninger primo / <i>Amortisation and impairment losses at 1 January 2020</i>	40.434	7.558	18.523	0	66.515
Afskrivninger i året / <i>Amortisation during the year</i>	8.658	404	729	0	9.791
Af- og nedskrivninger ultimo / <i>Amortisation and impairment losses as at 31 December 2021</i>	49.092	7.962	19.252	0	76.306
Regnskabsmæssig værdi ultimo / <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	58.523	1.415	2.320	8.284	70.542
Regnskabsmæssig værdi primo / <i>Carrying amount at 1 January 2021</i>	45.206	1.819	3.049	9.723	59.797

Fordeling af afskrivningerne /
Distribution of amortisation

	2021	2020
	DKK'000	DKK'000
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>	9.062	8.134
Administrationsomkostninger / <i>Administration costs</i>	729	729
I alt / Total	9.791	8.863

Noter – Notes

11. 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.

12. 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
Moderselskab / Parent					
Kostpris primo / <i>Cost as at 1 January 2021</i>	2.150	0	25.868	0	28.018
Tilgang året / <i>Additions during the year</i>	0	0	1.033	1.164	2.197
Afgang året / <i>Disposals during the year</i>	(2.150)	0	0	0	(2.150)
Kostpris ultimo / <i>Cost as at 31 December 2021</i>	0	0	26.901	1.164	28.065
Af- og nedskrivninger primo / <i>Amortisation and impairment losses at 1 January 2021</i>	0	0	13.714	0	13.714
Afskrivninger i året / <i>Amortisation during the year</i>	0	0	4.123	0	4.123
Afskrivninger vedr. solgte aktiver / <i>Amortisation, sold assets</i>	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo / <i>Amortisation and impairment losses at 31 December 2021</i>	0	0	17.837	0	17.837
Regnskabsmæssig værdi ultimo / <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	0	0	9.064	1.164	10.228
Regnskabsmæssig værdi primo / <i>Carrying amount at 1 January 2021</i>	2.150	0	12.154	0	14.304
Fordeling af afskrivningerne / <i>Distribution of amortisation</i>				2021	2020
Produktionsomkostninger / <i>Production costs</i>				0	0
Salgs- og distributionsomkostninger / <i>Sales and distribution costs</i>				0	0
Administrationsomkostninger / <i>Administration costs</i>				4.123	3.199
I alt / <i>Total</i>				4.123	3.199

Noter – Notes

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

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg 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
Koncernen / Group					
Kostpris primo / Cost as at 1 January 2021	16.845	106.282	85.107	917	209.151
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises	972	8.684	2.691	99	12.446
Tilgang året / Additions during the year	0	4.310	2.430	1.276	8.016
Afgang året / Disposals during the year	(2.201)	(1.400)	(3.116)	0	(6.717)
Kostpris ultimo / Cost as at 31 December 2021	15.616	117.876	87.112	2.292	222.896
Opskrivninger primo / Revaluations at 1 January 2021	7.375	0	0	0	7.375
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises	511	0	0	0	511
Opskrivninger ultimo / Revaluations at 31 December 2021	7.886	0	0	0	7.886
Af- og nedskrivninger primo / Amortisation and impairment losses at 1 January 2021	2.059	68.394	56.069	0	126.522
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises	135	5.063	1.299	0	6.497
Afskrivninger i året / Amortisation during the year	110	10.293	7.987	295	18.685
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver / Reversal of amortisation and impairment losses on disposed assets	(20)	(1.341)	(2.936)	0	(4.297)
Af- og nedskrivninger ultimo / Amortisation and impairment losses at 31 December 2021	2.284	82.409	62.419	295	147.407
Regnskabsmæssig værdi ultimo / Carrying amount at 31 December 2021	21.218	35.467	24.693	1.997	83.375
Regnskabsmæssig værdi primo / Carrying amount at 1 January 2021	22.161	37.888	29.038	917	90.004
Regnskabsmæssig værdi i balancen såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31. december 2021 / Carrying amount in the balance sheet if revaluation to fair value had not been carried out as at 31 December 2021	13.332				
Fordeling af afskrivningerne / Distribution of amortisation				2021	2020
Produktionsomkostninger / Production costs				12.517	8.794
Salgs- og distributionsomkostninger / Sales and distribution costs				688	824
Administrationsomkostninger / Administrative costs				5.480	6.035
I alt / Total				18.685	15.653

Noter – Notes

13. Kapitalandele i tilknyttede / associerede virksomheder (DKK'000) / Equity investments in group enterprises / associates (DKK'000)

	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Kapital- andele i associerede virksom- heder
	Equity investments in group enterprises	Equity investments in associates
	DKK'000	DKK'000
Moderselskab / Parent		
Kostpris primo / Cost as at 1 January 2021	277.104	162
Tilgang året / Additions during the year	0	0
Afgang i året / Disposals during the year	0	0
Anskaffelsessum ultimo / Acquisition price at 31 December 2021	277.104	162
Opskrivninger primo / Revaluations at 1 January 2021	221.837	(162)
Afgang i året / Disposals during the year	0	13
Valutakursreguleringer af udenlandske virksomheder / Foreign currency translation adjustments of foreign enterprises	29.360	(4)
Årets resultat fra kapitalandele / Net profit loss from equity investments	112.472	(9)
Andre reguleringer / Other adjustments	790	0
Udbytte relateret til kapitalandele / Dividend relating to equity investments	(109.000)	0
Dagsværdi regulering af sikringsinstrumenter / Fair value adjustment of hedging instruments	(7.730)	0
Afskrivning på koncerngoodwill / Depreciation group goodwill	(729)	0
Opskrivninger ultimo / Revaluation at 31 December 2021	247.000	(162)
Regnskabsmæssig værdi ultimo / Carrying amount at 31 December 2021	524.104	0
Regnskabsmæssig værdi primo / Carrying amount at 1 January 2021	498.937	0
Koncerngoodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi / Group goodwill recognised at book value	2.320	0

Noter – Notes

13. Kapitalandele i tilknyttede/associerede virksomheder (fortsat) / Equity investments in group enterprises/associates (continued)

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	Ownership Interest	Equity	Profit for the year
		DKK'000	DKK'000
Dattervirksomheder / Subsidiaries:			
• DESMI Pumping Technology A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 25.799.375 / share capital DKK 25,799,375	100%	412.817	72.874
• DESMI Ltd., Newcastle-under-Lyme, Staffs, England, selskabskapital GBP 150.000/ share capital GBP 150,000	100%	21.198	6.472
• DESMI GmbH, Hamburg, Germany, selskabskapital EUR 102.000/ share capital EUR 102,000	100%	9.558	797
• DESMI B.V., Utrecht, Netherlands, selskabskapital EUR 170.471/ share capital EUR 170,471	100%	6.640	3.538
• DESMI sp. Z.o.o., Warszawa, Poland, selskabskapital PLN 300.000/ share capital PLN 300,000	100%	3.301	738
• DESMI Norge AS, Kristiansand, Norway, selskabskapital NOK 2.000.000 / share capital NOK 2,000,000	100%	15.384	8.830
• DESMI Sarl, Voisins-le-Bretonneux, France, selskabskapital EUR 75.000 / share capital EUR 75,000	100%	6.071	890
• DESMI China Holding A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 7.000.000 / share capital DKK 7,000,000	100%	245.986	13.182
• DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co. Ltd., Suzhou, China, selskabskapital RMB 17.116.233 / share capital RMB 17,116,233	100%	237.141	12.868
• DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co. Ltd., Suzhou, China, selskabskapital RMB 20.000.000 / share capital RMB 20,000,000	100%	50.600	1.707
• DESMI PTS Hong Kong Limited, Wanchai, Hong Kong selskabskapital USD 13/ share capital USD 13	100%	2.675	129
• DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore, selskabskapital SGD 150.000 / share capital SGD 150,000	100%	12.286	6.577
• DESMI Inc., Chesapeake, USA, selskabskapital USD 50.000 / share capital USD 50,000	100%	19.648	614
• DESMI Danmark A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 6.000.000 / share capital DKK 6,000,000	100%	23.800	14.749
• DESMI Canada Inc., Quebec, Canada, selskabskapital CAD 100.000 / share capital CAD 100,000	100%	1.675	166
• DESMI Sverige AB, Mölndal, Sweden, selskabskapital SEK 500.000 / share capital SEK 500,000	100%	436	0
• DESMI India LLP, Hyderabad, India, selskabskapital INR 274.000.000 / share capital INR 274,000,000	25%	36.331	3.815
• DESMI Ro-Clean A/S, Odense Denmark, selskabskapital DKK 7.500.000 / share capital DKK 7,500,000	100%	24.451	(7.354)
• DESMI India LLP, Hyderabad, India, selskabskapital INR 274.000.000 / share capital INR 274,000,000	75%	36.331	3.815
• DESMI Africa Limited, Dar es Salaam, Tanzania, selskabskapital TZS 110.000.000 / share capital TZS 110,000,000	100%	(920)	(175)
• DESMI Ocean Guard A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 8.750.000 / share capital DKK 8,750,000	100%	80.842	43.818
• DESMI DeServe A/S, Aalborg, Denmark, selskabskapital DKK 2.000.000 / share capital DKK 2,000,000	100%	3.680	3.145

Noter – Notes

14 Finansielle anlægsaktiver i øvrigt / Other fixed asset investments (DKK'000)

	Andre tilgode- havender Other receivables DKK'000
Koncernen / Group	DKK'000
Kostpris primo / Cost as at 1 January 2021	7.911
Kursregulering / Exchange adjustment	193
Tilgang året / Additions during the year	238
Afgang i året / Disposals during the year	(99)
Kostpris ultimo / Cost as at 31 December 2021	8.243
Opskrivninger ultimo / Revaluation at 31 December 2021	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo / Carrying amount at 31 December 2021	8.243
Regnskabsmæssig værdi primo / Carrying amount at 1 January 2021	7.911

15. Igangværende arbejde for fremmed regning (DKK'000) /
Work in progress for third parties (DKK'000)

	2021 DKK'000	2020 DKK'000
Koncern / Group		
Igangværende arbejde for fremmed regning / Work in progress for third parties	103.653	72.754
Acontofaktureringer / On-account invoicing	(69.125)	(56.850)
Igangværende arbejde for fremmed regning / Work in progress for third parties	34.528	15.904

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

Igangværende arbejde for fremmed regning / Work in progress for third parties	34.528	27.939
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejde for fremmed regning / Payments received from work in progress for third parties	0	(12.035)
I alt / Total	34.528	15.904

16. Periodeafgrænsningsposter - aktiv / Prepayments

Moderselskabet: Periodeafgrænsningsposter, der udgør 4.891 t.DKK består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår (2020: 4.151 t.DKK).

Parent: Prepayments amounting to DKK 4,891k consist of prepaid expenses relating to subsequent financial years (2020: DKK 4,151k).

Koncernen: Periodeafgrænsningsposter, der udgør 19.064 t.DKK består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår (2020: 14.438 t.DKK).

Group: Prepayments amounting to DKK 19,064k consist of prepaid expenses relating to subsequent financial years (2020: DKK 14,438k).

Noter – Notes

17. 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.

18. Udskudt skat / Deferred tax

	Morderselskabet		Koncernen	
	Parent		Group	
	2021	2020	2021	2020
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Udskudt skat pr. 1. januar 2021 / <i>Deferred tax as at 1 January 2021</i>	5.714	4.333	6.081	(7.028)
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen / <i>Deferred tax recognized in the income statement</i>	0	1.381	(6)	826
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen / <i>Deferred tax recognised in equity</i>	0	0	(551)	(126)
Anvendt i sambeskatning / <i>Used in joined taxation</i>	(4.070)	0	(4.577)	12.409
Udskudt skat pr. 31. december 2021 / <i>Deferred tax as at 31 December 2021</i>	<u>1.644</u>	<u>5.714</u>	<u>947</u>	<u>6.081</u>
Udskudt skat indregnes således i balances: / <i>Deferred tax comprises:</i>				
Udskudt skatteaktiv / <i>Deferred tax asset</i>	1.644	5.714	12.566	6.270
Udskudt skatteforpligtelse / <i>Deferred tax liability</i>	0	0	(11.619)	(189)
I alt / Total	<u>1.644</u>	<u>5.714</u>	<u>947</u>	<u>6.081</u>

Selskabet har pr. 31.12.21 indregnet et udskudt skatteaktiv på 947 t.DKK. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

As at 31.12.21, the company has recognized a deferred tax asset of DKK 947K. The deferred tax asset is recognized on the basis of expectations of positive operating results for the coming years.

19. Hensatte forpligtelser / Other provisions

	2021	2020
	DKK'000	DKK'000
Forpligtelser pr. 1. januar 2021 / <i>Provisions as at 1 January 2021</i>	8.530	8.936
Anvendt i året / <i>Applied during the year</i>	(5.657)	(3.428)
Hensat i året / <i>Provisions during the year</i>	1.200	2.372
Tilbageført hensættelse fra tidligere år / <i>Reversed provisions in respect of previous years</i>	0	650
Forpligtelser pr. 31. december 2021 / <i>Provisions as at 31 December 2021</i>	<u>4.073</u>	<u>8.530</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: / <i>The expected maturities for provisions are:</i>		
0 – 1 år / 0 – 1 year	4.073	700
I alt pr. 31. december 2021 / <i>Total as at 31 December 2021</i>	<u>4.073</u>	<u>700</u>

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**20. Langfristede gældsforpligtelser / Long-term liabilities**

Koncernen: Af den langfristede gæld, 0 t.DKK forfalder 0 t.DKK senere end fem år efter balancetidspunktet.

Group: DKK 0k of the total long-term liabilities, amounting to DKK 0k fall due later than five years after the balance sheet date.

21. Periodeafgrænsningsposter - passiv / Deferred income

Koncern: Periodeafgrænsningsposter, der udgør 8.810 t.DKK, består af udskudte indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår (2020: 73 t.DKK).

Group: Deferred income amounting to DKK 8,810k consist of deferred income relating to subsequent financial years (2020: DKK 73k).

22. Afledte finansielle instrumenter / Derivative financial instruments

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 valutaterminkontrakterne udgør pr. 31. december 2021 5.770 t.DKK og urealiseret nettotab før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2021 udgør ligeledes 5.770 t.DKK. Der indgås kun valutaterminkontrakter 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 5,770k as at 31 December 2021, and the unrealised net loss before tax recognised in equity as at 31 December 2021 also constitutes DKK 5,770k. Forward exchange contracts are only concluded with counterparties with a good credit score from a reputable credit rating agency.

23. Eventualforpligtelser / Contingent liabilities**Leasing og lejeforpligtelser / Lease and rental commitments**

Moderselskabet: Der påhviler DESMI A/S leasing- og lejeforpligtelser for 366 t.DKK.

Parent: DESMI A/S has leasing and rental commitments amounting to DKK 366k.

Koncernen: Der påhviler koncernen leasing- og lejeforpligtelser på løsøre for 58.824 t.DKK.

The group: The group has leasing and rental commitments on movables amounting to DKK 58,824k.

Kautionsforpligtelser / Recourse guarantee commitments

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

DESMI Ocean Guard A/S

DESMI Ro-Clean A/S

DESMI Contracting A/S

DESMI A/S has placed guarantees to the credit institutions of the companies:

DESMI Ocean Guard A/S

DESMI Ro-Clean A/S

DESMI Contracting A/S

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

DESMI GmbH

DESMI Norge AS

DESMI SARL

DESMI Danmark A/S

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.

DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co., Ltd., Xuancheng, China

DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore

DESMI PTS Hong Kong Limited, Wanchai, Hong Kong

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

DESMI GmbH

DESMI Norge AS

DESMI SARL

DESMI Danmark A/S

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.

DESMI Pumping Technology (Xuancheng) Co., Ltd., Xuancheng, China

DESMI Singapore Pte. Ltd., Singapore

DESMI PTS Hong Kong Limited, Wanchai, Hong Kong

Noter – Notes**23. Eventualforpligtigelser (fortsat) / Contingent liabilities (continued)****Andre eventualforpligtigelser / Other contingent liabilities**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtigelser 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 Stensemide Holding 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, Stensemide Holding ApS.

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser/ Charges and security

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 42.947 t.DKK.

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 42,947k.

25. Nærtstående parter / Related parties

Bestemmende indflydelse / Controlling influence:

Henrik Sørensen, Brorholtvej 36

Stensemide Holding ApS, Aalborg

Grundlag for indflydelse / Basis of influence:

Kapitalejer / Capital owner

Moderselskab / Parent company

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 Stensemide Holding 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 Stensemide Holding ApS, Aalborg.

Noter – Notes

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

	2021	2020
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Reguleringer / Adjustments		
Årets afskrivninger / Amortisation for the year	28.476	24.516
Avance / tab ved salg af anlægsaktiver / Profit / loss from sale of fixed assets	40	(1.205)
Valutakursreguleringer / Exchange adjustments	15.170	(3.439)
Øvrige egenkapitalbevægelser / Other changes in equity	0	255
Regulering af hensættelser i alt / Total adjustment of provisions	<u>(4.457)</u>	<u>(406)</u>
I alt / Total	<u>39.229</u>	<u>19.721</u>
Ændring i driftskapital / Working capital changes		
Ændring i varebeholdninger / Change in inventories	(59.734)	(26.276)
Ændring i tilgodehavender / Change in receivables	(49.142)	83.358
Ændringer i gæld til leverandører og anden gæld / Change in trade payables, etc.	11.391	(52.163)
Ændring i modtagne forudbetalinger / Change in prepayments received	<u>70.709</u>	<u>8.496</u>
I alt / Total	<u>(26.776)</u>	<u>13.415</u>

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 21 6071 06 00-05, 6071 06 07-13

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Tianjin Liaison Office
Tel.: +86 22 5890 5169

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Guangzhou Liaison Office
Tel.: +86 20 2826 1830

DESMI Pumping Technology (Suzhou) Co., Ltd.
Chongqing Liaison Office
Tel.: +86 23 8823 3518

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

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

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