

FLSmidth Operation & Maintenance A/S

Ramsingsvej 5, 2500 Valby

CVR-nr. 19 09 43 08

Central Business Registration No 19 09 43 08

Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling den 31/5 - 2017
The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent

Chairman of the General Meeting



Navn: Per Mejnert Kristensen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management commentary</i>	8
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	12
Resultatopgørelse for 2016 <i>Income statement for 2016</i>	21
Balance pr. 31.12.2016 <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	22
Egenkapitalopgørelse for 2016 <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	24
Noter <i>Notes</i>	25

The English text in this document is an unofficial 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 interim financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

FLSmidth Operation & Maintenance A/S
Ramsingsvej 5
2500 Valby

CVR-nr.: 19 09 43 08
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 01.01.2016 – 31.12.2016

Telefon: 36 18 37 80
Telefax: 36 45 64 15
Internet: www.flsmidth.com
E-mail: info@flsmidth.com

Bestyrelse

Per Mejnert Kristensen (formand)
Morten Esberg
Claus Christian Torbøl

Direktion

Claus Christian Torbøl (administrerende direktør)

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Entity details

Entity

*FLSmidth Operation & Maintenance A/S
Ramsingsvej 5
2500 Valby*

*Central Business Registration No: 19 09 43 08
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2016 – 31.12.2016*

*Phone: +45 36 18 37 80
Fax: +45 36 45 64 15
Internet: www.flsmidth.com
E-mail: info@flsmidth.com*

Board of Directors

*Per Mejnert Kristensen (Chairman)
Morten Esberg
Claus Christian Torbøl*

Executive Board

Claus Christian Torbøl (Chief Executive Officer)

Company auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 Copenhagen S*

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for FLSmidth Operation & Maintenance A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Valby, den 3/5 2017
Valby,

Direktion
Executive Board

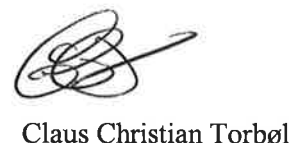


Claus Christian Torbøl
administrerende direktør
Chief Executive Officer

Bestyrelse
Board of Directors


Per Mejnert Kristensen
formand
Chairman


Morten Esberg


Claus Christian Torbøl

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of FLSmidth Operation & Maintenance A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FLSmidth Operation & Maintenance A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FLSmidth Operation & Maintenance A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent auditor's reports

To the shareholder of FLSmidth Operation & Maintenance A/S

Opinion

We have audited the financial statements of FLSmidth Operation & Maintenance A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31-12-2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Independent auditor's reports

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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 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 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne

Independent auditor's reports

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our*

Den uafhængige revisors erklæringer

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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Independent auditor's reports

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 Entity to cease to continue as a going concern.

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

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

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

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

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the

Den uafhængige revisors erklæringer

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

København, den 31/5 2017
Copenhagen,

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
(CVR-nr. 33 96 35 56)

Kåre Valtersdorf
statsautoriseret revisor
*State Authorised
Public Accountant*

Independent auditor's reports

information required under the Danish Financial Statements Act.

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

Ledelsesberetning

Management commentary

	<u>2016</u> DKK'000	<u>2015</u> DKK'000	<u>2014</u> DKK'000	<u>2013</u> DKK'000	<u>2012</u> DKK'000
Hoved- og nøgletal					
<i>Financial highlights</i>					
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	410.954	411.415	420.431	414.263	315.822
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	47.039	69.284	(61.334)	86.892	57.553
Resultat af primær drift <i>Profit/loss from primary activities</i>	(4.447)	9.792	(104.921)	65.430	41.248
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	(133.254)	(10.439)	15.122	(14.040)	(5.748)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	(126.402)	(3.676)	(76.023)	35.356	29.135
Samlede aktiver <i>Total assets</i>	516.048	731.499	557.823	427.669	267.078
Egenkapital <i>Equity</i>	(60.801)	91.043	2.827	78.284	48.714
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
EBIT-margin (%) <i>EBIT margin (%)</i>	(1,1)	2,4	(25,0)	15,8	13,1
Egenkapitalens forrentning (%) <i>Return on equity (%)</i>	(835,9)	(7,8)	(187,5)	55,7	82,3

Virksomheden har ændret regnskabspraksis i 2012 for indregning af kapitalandele. Hoved- og nøgletal er ikke tilpasset med henvisning til årsregnskabsloven § 101, stk. 4. Den overordnede indvirkning på sammenligningstallene er uvæsentlig.

The Entity has changed its accounting policies in 2012 regarding recognition of investments. Financial highlights have not been restated in accordance with section 101(4) of the Danish Financial Statements Act. The overall effect on the comparative figures is immaterial.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

FLSmidth Operation & Maintenance A/S' primære aktiviteter er drift og vedligeholdelse (Operation & Management) af cementfabrikker samt salg af ingeniørydelser primært gennem filialer i Egypten og Libyen.

Udvikling i aktiviteter

Aktivitetsniveauet i 2016 har været lavere end sidste år.

I november 2016 blev selskabets kundekontrakt i Libyen forlænget for en periode på 3,5 år. Kontrakten vedrører remote support af driften på fabrikken samt levering af reservedele til produktionen.

I FLSmidth Operation & Maintenance Egypt blev der i 2016 indgået aftale omkring forlængelse af den eksisterende O&M kontrakt for Wadi El Nile Cement Company (WNCC). Kontrakten træder i kraft d. 1/1-2017, og indeholder det samme som den nuværende kontrakt samt en produktionsopgradering af fabrikken fra nuværende 6.000 til 7.200 tons per dag. Kontrakten er tegnet for en 5-årig periode.

Vedrørende kontrakten med Arabian Cement Company (Ramliya) trådte en femårig fornyelse i kraft d. 1/2-2016. Kontrakten blev udvidet til også at omfatte drift og vedligeholdelse af cementmøller og pakkeri.

Kontrakten med NCC fortsætter uændret frem til 2019.

Management commentary

Primary activities

FLSmidth Operation & Maintenance A/S' primary activities are operations and maintenance of cement plants and sale of engineering services primarily through branches in Egypt and Libya.

Development in activities

In 2016, the level of activities has been lower than last year.

In November 2016, the company's customer contract in Libya was extended for a period of 3.5 years. The contract includes remote support of the factory operations and delivery of spare parts for the production.

In FLSmidth Operation & Maintenance Egypt the current O&M contract with Wadi El Nile Cement Company (WNCC) was extended. The contract becomes effective on January 1, 2017, with the same scope as the current contract and the addition of a production upgrade of the factory from 6,000 to 7,000 tons per day. The contract has been signed for a period of 5 years.

In relation to the contract with Arabian Cement Company (Ramliya) a renewal became effective on February 1, 2016, for a period of five years. The contract was enhanced to also include operation and maintenance of cement mills and packing.

The contract with NCC continues without changes until 2019.

Ledelsesberetning

Resultatet af primær drift for 2016 er som forventet mindre godt end i 2015. Årets resultat i 2016 er negativt påvirket af valutakursreguleringer med 140 mio. DKK i forhold til 2015.

Som følge af det negative resultat for året samt valutakursreguleringer af udenlandske filialer, er selskabets egenkapital tabt. Som et resultat heraf falder selskabet under reglerne for kapitaltab i Selskabslovens § 119, hvilket indebærer et krav til selskabets ledelse om at sikre at en generalforsamling afholdes senest 6 måneder efter det konstateres at selskabets egenkapital udgør mindre end halvdelen af den tegnede kapital.

Selskabets egenkapital forventes genetableret gennem den forventede positive drift i fremtiden.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning og forventet udvikling i 2016

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet i 2017 forventes at blive på samme niveau som i 2016.

Desuden vil de vanskelige produktionsforhold i Egypten og i Libyen have en indvirkning på aktivitetsniveauet for 2017, hvor også den sikkerhedsmæssige situation er kritisk for opnåelse af et tilfredsstillende aktivitetsniveau.

Resultatet for 2017 forventes at blive positivt som følge af fortsat drift af profitable kontrakter.

Management commentary

The result for 2016 is as expected not as good as in 2015. The result for 2015 is negatively impacted by currency adjustments of 140 million DKK compared to 2015.

As a result of the loss for the year and currency adjustments of foreign branches, the Company has lost its share capital. As a result, the Company falls under the provisions of section 119 of the Danish Companies Act governing loss of capital, which entails a requirement for Management to make sure that a general meeting is held no later than six months after the point in time when the loss of share capital was identified.

The share capital is expected to be re-established through the expected positive ordinary activities in the future.

Events after the balance sheet date and future expectations for 2016

No events have occurred after the reporting period that would materially affect the Company's financial position.

Outlook

The level of activities is expected to be at the same level in 2017 as in 2016.

Additionally, the challenging production conditions in Egypt and Libya will impact the level of activities in 2017, and the safety of operations in the countries is also critical for a satisfying level of activities.

The results for 2017 are expected to be positive due to continued operations of profitable contracts.

Ledelsesberetning

Moderselskabet, FLSmidth & Co. A/S, har afgivet en støtteerklæring, som sikrer den nødvendige likviditet for den fortsatte drift i 2017.

Samfundsansvar

Der henvises til FLSmidth-koncernens statusrapport til UN Global Compact. Rapporten erstatter den lovpligtige CSR-redegørelse, jf. § 99 a og § 99 b i årsregnskabsloven. Rapporten er tilgængelig på www.flsmidth.com/SustainabilityReport2016.

Mangfoldighed i ledelsesorganer

Selskabets bestyrelse består på nuværende tidspunkt af tre mandlige medlemmer valgt på selskabets generalforsamling.

Selskabet har en målsætning om, at bestyrelsen inden 2018 har mindst ét kvindeligt medlem, og er ved at udvikle en politik om, hvordan kønsbalancen i bestyrelsen kan forbedres. Målet har ikke været opfyldt endnu, da selskabet ikke har fundet egnede kandidater.

Redegørelsen for FLSmidth-koncernens politik for at øge kønsbalancen i de øvrige ledelseslag samt implementering og resultater af denne fremgår som nævnt oven for af koncernens statusrapport til UN Global Compact tilgængelig på www.flsmidth.com/SustainabilityReport2016.

Management commentary

The Parent, FLSmidth & Co. A/S, has issued a letter of support ensuring the necessary liquidity for the continued operations in 2017.

Corporate social responsibility

We refer to the FLSmidth Group report to UN Global Compact. The report replaces a statutory statement of corporate social responsibility pursuant to the exemption given in section 99 a and 99 b of the Danish Financial Statements Act. The report is available on www.flsmidth.com/SustainabilityReport2016.

Gender diversity in management bodies

The Board of Directors currently consists of three male members elected by the general assembly.

The company has a target of at least one female member in the Board of Directors before 2018, and has started to develop a policy for how to improve gender balance in the management. The target has not been fulfilled yet as no suited candidates have been found.

The report for the FLSmidth Group's policy to improve the gender balance in the other layers of management as well as implementation and results of this appears as mentioned above from the Group's status report to the UN Global Compact available on www.flsmidth.com/SustainabilityReport2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Accounting policies

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C enterprises (large).

The accounting policies applied for these financial statements are consistent with those applied last year.

Referring to section 112(1) of Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

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

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Immaterielle anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske filialer, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for året, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske filialers egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Accounting policies

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Intangible assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

When recognising foreign branches, the income statements are translated at average exchange rates for the year that do not significantly deviate from the rates at the transaction date. Balance sheet items are translated using the exchange rates at the balance sheet date. Exchange differences arising out of the translation of foreign branches' equity at the beginning of the year at the balance sheet date exchange rates as well as out of the translation of income statements from average rates to the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske filialer, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende filial, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug, de producerende virksomheders omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger.

Accounting policies

Exchange adjustments of outstanding accounts with independent foreign branches which are considered part of the total investment in the branch in question are classified directly as equity.

Derivative financial instruments

On initial recognition in the balance sheet, derivative financial instruments are measured at cost and subsequently at fair value. Derivative financial instruments are recognised under other receivables or other payables.

For derivative financial instruments that do not comply with the requirements for being treated as hedging instruments, changes in fair value are recognised currently in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Revenue

Contract work in progress is included in revenue based on the stage of completion so that revenue corresponds to the selling price of the work performed in the financial year (the percentage-of-completion method).

Production cost

Cost of sales comprises direct and indirect costs incurred to earn revenue. Cost of sales, production entities' costs for raw materials, consumables and production staff as well as depreciation are recognised in production costs.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes, i takt med at de afholdes.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt urealiserede og realiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Accounting policies

Cost of sales concerning contract work in progress is recognised as incurred.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses incurred for management and administration of the Entity, including expenses for the administrative staff and Management, stationery and office supplies as well as depreciation and amortisation.

Financial income and expenses

These items comprise interest income and expenses and unrealised and realised foreign exchange rate gains or losses.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomheden er sambeskattet med alle danske virksomheder i FLSmidth-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder samt forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-6 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle virksomhedens nytte af det udviklede produkt mv.

For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder, dog maksimalt 20 år.

Accounting policies

The Entity is jointly taxed with all of the Danish companies in the FLSmidth Group. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Intangible assets

Intangible assets comprise development projects completed and in progress with related intellectual property rights, acquired intellectual property rights and prepayments for intangible assets.

The cost of development projects comprises costs such as salaries and amortisation that are directly and indirectly attributable to the development projects.

Completed development projects are amortised on a straight-line basis using the estimated useful lives of the assets. The amortisation period is usually three-six years, but in certain cases it may be up to 20 years if the longer amortisation period is considered to better reflect the Entity's benefit from the developed product etc.

For development projects protected by intellectual property rights, the maximum amortisation period is the remaining duration of the relevant rights, however, no more than 20 years.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes den del af udbyttet som en nedskrivning af kapitalandelens kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Accounting policies

Investments in subsidiaries and associates

To the extent that distributed dividends exceed the accumulated earnings after the acquisition, that part of the dividend is recognised as impairment of the investment's cost price.

Other investments

Other investments comprise investments which are measured at cost.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.

Cost of raw materials and consumables consists of purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Contract work in progress

Contract work in progress (construction contracts) is measured at the sales value of the work carried out at the balance sheet date. The sales value is measured based on the stage of completion and the total estimated income from the individual contracts in progress.

Anvendt regnskabspraksis

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes en forpligtelse til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

Accounting policies

Usually, the stage of completion is determined as the ratio between actual and total budgeted consumption of resources. For some projects where the consumption of resources cannot be applied as a basis, the ratio between completed and total sub-activities of the individual projects has been applied.

If the sales value of a contract cannot be made up reliably, it is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

Each contract in progress is recognised in the balance sheet under receivables or liabilities other than provisions, depending on whether the net value, calculated as the sales value less pre-payments received, is positive or negative.

Costs of sales work and of securing contracts as well as financing costs are recognised in the income statement as incurred.

When it is likely that total costs will exceed total income from a contract in progress, a liability is re-recognised for the total loss estimated to result from the relevant contract.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og retssager mv.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af periodens skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Accounting policies

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits

Other provisions

Other provisions comprise anticipated costs of non-recourse guarantee commitments, claims, etc.

Non-recourse guarantee commitments comprise commitments to remedy defects and deficiencies within the guarantee period.

Prepayments received from customers

Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to delivery of the goods agreed or completion of the service agreed.

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this period's taxable income, adjusted for pre-paid tax.

Other financial liabilities

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt.

Pengestrømsopgørelsen indgår i koncernregnskabet for FLSmidth & Co. A/S.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Ratios	Calculation formula
EBIT-margin (%)	= $\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	EBIT margin (%)	= $\frac{\text{Operating profit/loss - (EBIT)} \times 100}{\text{Revenue}}$
Egenkapitalens forrentning (%)	= $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Return on equity (%)	= $\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

EBIT (Earnings Before Interest and Tax) er defineret som driftsresultat.

Accounting policies

Cash flow statement

The cash flow statement is presented according to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act.

The cash flow statement is included in the consolidated financial statements of FLSmidth & Co. A/S.

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

EBIT (Earnings Before Interest and Tax) is defined as operating profit.

Resultatopgørelse for 2016*Income statement for 2016*

	<u>Note</u> <i>Notes</i>	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>	<u>2015</u> <u>DKK'000</u>
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	410.954	411.415
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>		(363.915)	(342.131)
Bruttoresultat <i>Gross (loss)/profit</i>		47.039	69.284
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	2	(51.486)	(59.492)
Resultat af primær drift <i>(Loss)/Profit from primary activities</i>		(4.447)	9.792
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	97.591	28.478
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	(230.845)	(38.917)
Resultat før skat <i>(Loss)/Profit before tax</i>		(137.701)	(647)
Skat af årets resultat <i>Tax on (loss)/profit for the year</i>	5	11.299	(3.029)
Årets resultat <i>(Loss)/Profit for the year</i>		<u>(126.402)</u>	<u>(3.676)</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført til næste år <i>Retained earnings</i>		<u>(126.402)</u>	<u>(3.676)</u>

FLSmidth Operation & Maintenance A/S

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note <i>Notes</i>	2016 DKK'000	2015 DKK'000
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	6	0	30
Udviklingsprojekter, færdiggjorte <i>Development project, finalized</i>	6	<u>565</u>	<u>1.435</u>
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		<u>565</u>	<u>1.465</u>
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	5	2.887	4.642
Deposita <i>Deposits</i>	7	157	354
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	7	13.001	976
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	7	91	91
Andre værdipapirer <i>Other current asset investments</i>	7	<u>50</u>	<u>50</u>
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>16.186</u>	<u>6.113</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>16.751</u>	<u>7.578</u>
Varelager <i>Inventories</i>		<u>54.418</u>	<u>73.500</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	8	30.626	259.044
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		103.594	190.238
Selskabsskat, filialer <i>Corporate income tax, branches</i>	5	14.793	25.872
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		123.570	106.947
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		<u>104.925</u>	<u>17.443</u>
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>377.508</u>	<u>599.544</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>67.371</u>	<u>50.877</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>499.297</u>	<u>723.921</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>516.048</u>	<u>731.499</u>

FLSmidth Operation & Maintenance A/S

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note <i>Notes</i>	2016 DKK'000	2015 DKK'000
Aktiekapital <i>Share capital</i>	9	1.500	1.500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(27.766)	98.636
Valutakursregulering, udenlandske filialer <i>Exchange rate adjustment of foreign branches</i>		(34.535)	(9.093)
Egenkapital <i>Equity</i>		(60.801)	91.043
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	5	10.034	32.481
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>		25.847	16.720
Hensættelser i alt <i>Total provisions</i>		35.881	49.201
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	8	15.944	23.966
Leverandørgæld <i>Trade payables</i>		13.892	31.766
Selskabsskat, filialer <i>Income taxes, branches</i>		0	2.542
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		467.705	486.956
Anden gæld <i>Other payables</i>	10	43.427	46.025
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		540.968	591.255
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		576.849	640.456
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		516.048	731.499
Øvrige noter <i>Other notes</i>	11, 12, 13		

Egenkapitaloppgørelse for 2016*Statement of changes in equity for 2016*

	Aktie- kapital <i>Share capital</i> DKK'000	Valutakurs- regulering <i>Exchange rate adjustment</i> DKK'000	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK'000	I alt <i>Total</i> DKK'000
Egenkapital 01.01.2016 <i>Equity at 01.01.2016</i>	<u>1.500</u>	<u>(9.093)</u>	<u>98.636</u>	<u>91.043</u>
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	0	(126.402)	(126.402)
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	0	0	0
Valutakursregulering <i>Exchange rate adjustment</i>	<u>0</u>	<u>(25.442)</u>	<u>0</u>	<u>(25.442)</u>
Egenkapital 31.12.2016 <i>Equity at 31.12.2016</i>	<u>1.500</u>	<u>(34.535)</u>	<u>(27.766)</u>	<u>(60.801)</u>

Noter*Notes*

	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>	<u>2015</u> <u>DKK'000</u>
1. Nettoomsætning		
<i>1. Revenue</i>		
Geografisk segmentering		
<i>Geographical breakdown</i>		
Zambia	0	2.425
<i>Zambia</i>		
Uruguay	40.390	755
<i>Uruguay</i>		
Egypten	349.383	393.453
<i>Egypt</i>		
Rusland	0	566
<i>Russia</i>		
Libyen	7.618	5.556
<i>Libya</i>		
Iran	2.314	8.660
<i>Iran</i>		
Mauritanien	11.249	0
<i>Mauritania</i>		
	<u>410.954</u>	<u>411.415</u>
Segmentrapportering		
<i>Segment reporting</i>		
Drift og vedligeholdelse	345.165	400.131
<i>Operation and maintenance</i>		
Rådgivning	65.789	11.284
<i>Supervision</i>		
	<u>410.954</u>	<u>411.415</u>
2. Personaleomkostninger		
<i>2. Staff costs</i>		
Løn og gager	120.093	133.100
<i>Salaries and wages</i>		
Sociale omkostninger	6.068	19.244
<i>Social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	1.486	2.474
<i>Other staff costs</i>		
	<u>127.647</u>	<u>154.818</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>978</u>	<u>955</u>
<i>Average number of employees</i>		

Noter*Notes*

	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>	<u>2015</u> <u>DKK'000</u>
2. Personalemkostninger (fortsat)		
<i>Staff costs (continued)</i>		
I administrationsomkostninger indgår personaleomkostninger med <i>Staff costs are included in administrative expenses by</i>	22.674	24.581
I igangværende arbejder for fremmed regning indgår personaleomkostninger med <i>Staff cost are included in contract work in progress by</i>	104.973	130.237
	<u>127.647</u>	<u>154.818</u>

Oplysning om vederlag til ledelsen er undladt med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2.
Disclosure of remuneration to Management is not included with reference to section 98 b(3), (ii) of the Danish Financial Statements Act.

3. Finansielle indtægter*3. Financial income*

Finansielle indtægter mv. fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income etc. from group enterprises</i>	0	0
Urealiseret valutakursgevinst <i>Unrealised foreign exchange gain</i>	79.447	25.899
Realiseret valutakursgevinst <i>Realised foreign exchange gain</i>	1.662	2.380
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	16.482	199
	<u>97.591</u>	<u>28.478</u>

4. Finansielle omkostninger*4. Financial expenses*

Finansielle omkostninger mv. til tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses etc from group enterprises</i>	7.628	7.908
Tab på finansielle kontrakter <i>Losses on financial contracts</i>	99	3
Urealiseret valutakurstab <i>Unrealised foreign exchange loss</i>	155.349	15.445
Realiseret valutakurstab <i>Realised foreign exchange loss</i>	65.494	12.650
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2.275	2.911
	<u>230.845</u>	<u>38.917</u>

FLSmidth Operation & Maintenance A/S
Noter
Notes

	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>	<u>2015</u> <u>DKK'000</u>
5. Skat af årets resultat		
<i>5. Tax on profit/loss for the year</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	3.467	(7.112)
Beregnet skat vedrørende faste driftssteder og filialer <i>Computed tax regarding permanent establishments and branches</i>	(15.471)	10.341
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment concerning previous years</i>	716	(3.360)
Anden regulering <i>Other adjustment</i>	(17.670)	0
Ændring i udskudt skat <i>Changes in deferred tax</i>	<u>40.257</u>	<u>3.160</u>
	<u>11.299</u>	<u>3.029</u>
		Udskudte skatte- forpligtelse
		<i>Deferred tax liability</i>
		<u>DKK'000</u>
Udskudt skat 01.01.2016 <i>Deferred tax at 01.01.2016</i>		(27.839)
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment concerning previous years</i>		(803)
Valutakursregulering <i>Exchange rate adjustment</i>		(1.094)
Anden regulering <i>Other adjustment</i>		(17.670)
Årets bevægelser <i>Changes for the year</i>		<u>40.257</u>
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		<u>(7.147)</u>

Anden regulering vedrører nedskrivning af udskudt skatteaktiv i FLSmidth Operation & Maintenance Egypt.
Other adjustment relates to depreciation of deferred tax asset in FLSmidth Operation and Maintenance Egypt.

Noter*Notes*

	2016	2015
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
5. Skat af årets resultat		
<i>5. Tax on profit/loss for the year</i>		
Indregnet under udskudte skatteaktiver	2.887	4.642
<i>Included as deferred tax assets</i>		
Indregnet i udskudt skat	<u>(10.034)</u>	<u>(32.481)</u>
<i>Included as deferred tax</i>		
	<u>(7.147)</u>	<u>(27.839)</u>

Årets bevægelser vedrører årets ændring i udskudt skat, andel af beregnet skat for faste driftssteder og filialer. En andel af beregnet skat vedrørende faste driftssteder og filialer er henført til udskudt skat.

Changes for the year relate to change in deferred tax for the year, part of computed tax regarding permanent establishments and branches. A part of the computed tax regarding permanent establishments and branches have been included in deferred tax.

	Udviklings- projekter færdig- gjorte <i>Development projects finalized</i> <u>DKK'000</u>	Udviklings- projekter under udførelse <i>Development projects in progress</i> <u>DKK'000</u>
6. Immaterielle anlægsaktiver		
<i>6. Intangible assets</i>		
Kostpris 01.01.2016 <i>Cost at 01.01.2016</i>	2.336	30
Overførsel <i>Transfer</i>	30	(30)
Kostpris 31.12.2016 <i>Cost at 31.12.2016</i>	<u>2.366</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2016 <i>Amortisation and impairment losses at 01.01.2016</i>	(901)	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	<u>(900)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2016 <i>Amortisation and impairment losses at 31.12.2016</i>	<u>(1.801)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016 <i>Carrying amount at 31.12.2016</i>	<u>565</u>	<u>0</u>

FLSmidth Operation & Maintenance A/S

Noter

Notes

	Øvrige værdipapirer <i>Other securities</i> DKK'000	Deposita <i>Deposits</i> DKK'000	Kapital- andele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i> DKK'000	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i> DKK'000
7. Finansielle anlægsaktiver				
<i>7. Fixed asset investments</i>				
Kostpris 01.01.2016 <i>Cost at 01.01.2016</i>	87	354	91	1.562
Tilgang <i>Additions</i>	0	0	0	12.025
Afgang <i>Disposal</i>	0	(197)	0	0
Kostpris 31.12.2016 <i>Cost at 31.12.2016</i>	87	157	91	13.587
Netto op/nedskrivninger 01.01.2016 <i>Net revaluation at 01.01.2016</i>	(37)	0	0	(586)
Netto op/nedskrivninger 31.12.2016 <i>Net revaluation at 31.12.2016</i>	(37)	0	0	(586)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016 <i>Carrying amount at 31.12.2016</i>	50	157	91	13.001
			Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> DKK'000	Egenkapital <i>Equity</i> DKK'000
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: <i>Investments in associates comprise:</i>				
FLSmidth Sales and Services Limited Nigeria (25%) <i>FLSmidth Sales and Services Limited Nigeria (25%)</i>			1.049	2.600
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: <i>Investments in group enterprises comprise:</i>				
NL Supervision Company Tunisia (95%) <i>NL Supervision Company Tunisia (95%)</i>			(11.039)	26.133
NL Supervision Company Nigeria (75%) <i>NL Supervision Company Nigeria (75%)</i>			(492)	556
NL Supervision Company Congo (100%) <i>NL Supervision Company Congo (100%)</i>			0	176
NL Supervision Company Angola (90%) <i>NL Supervision Company Angola (90%)</i>			(30.019)	(63.079)

Noter*Notes*

	2016 DKK'000	2015 DKK'000
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
<i>8. Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af udførte arbejder <i>Selling price of completed work</i>	1.066.065	1.537.841
Foretagne acontofaktureringer <i>Invoiced on account</i>	(1.019.496)	(1.302.763)
	<u>46.570</u>	<u>235.078</u>
 Nettoværdien er indregnet således i balancen: <i>Net value is recognised in the balance sheet as follows:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver) <i>Contract work in progress (assets)</i>	30.626	259.044
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments from customers</i>	(15.944)	(23.966)
	<u>46.570</u>	<u>235.078</u>
 9. Aktiekapital		2016 DKK'000
<i>9. Share capital</i>		
Aktiekapitalen består af 1.500 aktier a 1.000 kr. <i>The share capital consists of 1,500 shares at DKK 1,000</i>		
Aktierne er ikke opdelt i klasser. <i>The shares have not been divided into classes.</i>		
Aktiekapital 31.12.2016 <i>Share capital at 31.12.2016</i>		<u>1.500</u>

FLSmidth Operation & Maintenance A/S

Noter

Notes

	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>	<u>2015</u> <u>DKK'000</u>
10. Anden gæld		
<i>10. Other payables</i>		
Tabsgivende kontrakt <i>Onerous contract</i>	1.615	6.432
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. <i>Wages and salaries, personal income taxes, social security costs, etc payable</i>	4.852	15.043
Feriepengeforpligtelser <i>Holiday pay obligation</i>	1.850	457
Moms og afgifter <i>VAT and duties</i>	8	603
Andre skyldige omkostninger <i>Other costs payable</i>	<u>35.102</u>	<u>23.490</u>
	<u>43.427</u>	<u>46.025</u>

11. Eventualforpligtelser m.v.

11. Contingencies, etc.

Der er ifølge selskabets ledelse ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

According to the Company's management, there are no contingent liabilities at the status day.

12. Nærtstående parter

12. Related parties

Følgende parter har bestemmende indflydelse på FLSmidth Operation & Maintenance A/S:

The following related parties have a controlling interest in FLSmidth Operation & Maintenance A/S:

<u>Navn</u> <i>Name</i>	<u>Hjemsted</u> <i>Registered office</i>	<u>Grundlag for indflydelse</u> <i>Basis of influence</i>
FLSmidth & Co. A/S	Danmark Denmark	100% Ejerskab 100% ownership

13. Koncernforhold

14. Consolidation

FLSmidth Operation & Maintenance A/S indgår i koncernregnskabet for FLSmidth & Co. A/S, CVR-nr. 58 18 09 12.

FLSmidth Operation & Maintenance A/S is included in the consolidated financial statements of FLSmidth & Co. A/S, Central Business Registration No 58 18 09 12.