

**FLSmidth Operation & Maintenance A/S**

Ramsingsvej 5, 2500 Valby

CVR-nr. 19 09 43 08

*Central Business Registration No 19 09 43 08*

**Årsrapport 2017**

*Annual report 2017*

Godkendt på selskabets generalforsamling den

*The Annual General Meeting adopted the annual report on*

Dirigent

*Chairman of the General Meeting*

---

Navn: Morten Esberg

*Name:*

	<b>Side</b> <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>	9
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	15
Resultatopgørelse for 2017 <i>Income statement for 2017</i>	25
Balance pr. 31.12.2017 <i>Balance sheet at 31.12.2017</i>	26
Egenkapitalopgørelse for 2017 <i>Statement of changes in equity for 2017</i>	28
Noter <i>Notes</i>	29

**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: 01.01.2017 – 31.12.2017

Telefon: 36 18 37 80

Telefax: 36 45 64 15

Internet: [www.flsmidth.com](http://www.flsmidth.com)

E-mail: [info@flsmidth.com](mailto:info@flsmidth.com)

### **Bestyrelse**

Morten Esberg (formand)

Per Mejnert Kristensen

Claus Christian Torbøl

Peter Thomsen

### **Direktion**

Claus Christian Torbøl (administrerende direktør)

### **Revisor**

EY Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

## ***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: 01.01.2017 – 31.12.2017*

*Phone: +45 36 18 37 80*

*Fax: +45 36 45 64 15*

*Internet: [www.flsmidth.com](http://www.flsmidth.com)*

*E-mail: [info@flsmidth.com](mailto:info@flsmidth.com)*

### ***Board of Directors***

*Morten Esberg (chairman)*

*Per Mejnert Kristensen*

*Claus Christian Torbøl*

*Peter Thomsen*

### ***Executive Board***

*Claus Christian Torbøl (Chief Executive Officer)*

### ***Company auditors***

*EY Statsautoriseret Revisionspartnerselskab*

*Osvald Helmuths Vej 4*

*2000 Frederiksberg*

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 19. juni 2018  
*Valby, 19 June 2018*

### Direktion

*Executive Board*

**Claus Christian Torbøl**  
administrerende direktør  
*Chief Executive Officer*

### Bestyrelse

*Board of Directors*

Morten Esberg  
formand  
*Chairman*

Per Mejnert Kristensen

Claus Christian Torbøl

Peter Thomsen

## *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 01.01.2017 - 31.12.2017.*

*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 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.*

*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 1. januar – 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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". 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 1 January – 31 December 2017, which comprise accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. 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 financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017 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 our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Uafhængighed***

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.

### **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.

## ***Independent auditor's reports***

### ***Independence***

*We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.*

### ***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 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 financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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. 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 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 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.

## *Independent auditor's reports*

### *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

*Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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 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 the financial statements.*

*As part of an audit conducted in accordance with ISAs and 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.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

- 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 oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion.

Vores konklusion 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.

## *Independent auditor's reports*

- *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 Company'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 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 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 Company to cease to continue as a going concern.*

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



## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

## *Independent auditor's reports*

*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's review, 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's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.*

**Den uafhængige revisors  
erklæringer**

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 19. juni 2018  
Copenhagen, 19 June 2018

**ERNST & YOUNG**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Anders Stig Lauritsen  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr./no.: mne32800

***Independent auditor's reports***

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

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

Kennet Hartmann  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr./no.: mne40036

## Ledelsesberetning

*Management commentary*

	<u>2017</u> <u>DKK'000</u>	<u>2016</u> <u>DKK'000</u>	<u>2015</u> <u>DKK'000</u>	<u>2014</u> <u>DKK'000</u>	<u>2013</u> <u>DKK'000</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<i>Financial highlights</i>					
<b>Hovedtal</b>					
<i>Key figures</i>					
Nettoomsætning	306.583	410.954	411.415	420.431	414.263
<i>Revenue</i>					
Bruttoresultat	(204.522)	47.039	69.284	(61.334)	86.892
<i>Gross profit</i>					
Resultat af primær drift	(255.801)	(4.447)	9.792	(104.921)	65.430
<i>Profit/loss from primary activities</i>					
Resultat af finansielle poster	(26.222)	(132.668)	(10.439)	15.122	(14.040)
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	(220.230)	(126.402)	(3.676)	(76.023)	35.356
<i>Profit/loss for the year</i>					
Samlede aktiver	330.972	516.048	731.499	557.823	427.669
<i>Total assets</i>					
Egenkapital	(128.370)	(60.801)	91.043	2.827	78.284
<i>Equity</i>					
<b>Nøgletal</b>					
<i>Ratios</i>					
EBIT-margin (%)	(83,4)	(1,1)	2,4	(25,0)	15,8
<i>EBIT margin (%)</i>					
Egenkapitalens forrentning (%)	232,8	(835,9)	(7,8)	(187,5)	55,7
<i>Return on equity (%)</i>					

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings anbefalinger.  
*Financial highlights are defined and calculated in accordance with the guidelines of the Danish Finance Society*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

FLSmidth Operation & Maintenance A/S' primære aktiviteter er drift og vedligeholdelse (Operation & Management) af cementfabrikker samt salg af ingeniørydelser.

### Udvikling i aktiviteter

Aktivitetsniveauet i 2017 har været lavere end sidste år.

I august 2017 underskrev selskabet en 5-årig kontrakt med Alghanaem Industrial Company i Kuwait med en fuld O&M-kontrakt på en 150 tph grinding station.

Kontrakten omfatter en organisation på ca. 65 medarbejdere, levering af reservedele og fremstillingsmaterialer, garanteret årlig produktionskapacitet og energiforbrug, implementering af et Asset Management System, implementering af et ISO management system (9001, 14001 & 18001), produktivitets platforme og teknisk assistance fra Egypten.

Derudover indgik selskabet i november 2017 en 6 måneders kontrakt bestående af Online support og træning af medarbejdere for kunden El Beida i Algeriet.

Kontrakten omfatter 3 eksperter på lokationen i 6 måneder inklusiv 215 dages træning af personale indenfor produktion, mekanisk og elektrisk process kontrol og kvalitetssikring i samme periode.

## Management commentary

### Primary activities

*FLSmidth Operation & Maintenance A/S' primary activities are operations and maintenance of cement plants and sale of engineering services.*

### Development in activities

*In 2017, the level of activities has been lower than last year.*

*In August 2017 the company signed a 5-year contract with Alghanaem Industrial Company in Kuwait with a full O&M scope on a 150tph grinding station.*

*The contract includes an organization of approx. 65 people, the delivery of spare parts and consumables, guaranteed yearly production capacity and power consumption, implementation of an Asset Management System, implementation of ISO management system (9001, 14001 & 18001), productivity platforms and technical back-up from Egypt.*

*Furthermore, in November 2017, the company took over a 6 months assignment for Online support and training for the client El Beida in Algeria.*

*The contract encompasses 3 experts on site for 6 months with Productivity Platforms and 215 days of onsite training covering production, Mechanical, Electrical, Process Control, and Quality Management subjects in the same period.*

## Ledelsesberetning

Endelig underskrev selskabet i december 2017 deres første Online Support Center kontrakt for 3,5 år med Yanbu Cement i Saudi Arabien. Kontrakten omfatter blandt andet 24/7 support, ugentlige statusrapporter og månedlige KPI rapporter indeholdende forslag til optimering.

Resultatet af primær drift for 2017 er som forventet mindre godt end i 2016. Årets resultat i 2017 er i høj grad negativt påvirket af nedskrivning af tilgodehavender fra samhandel med datterselskabet NLS Angola samt vanskelige produktionsforhold i Egypten.

Som følge af det negative resultat for året, 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.

Jf. note 14 i årsrapporten har selskabet nødvendig likviditet og kapital til fortsat drift i 2018.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning og forventet udvikling i 2018

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

## Management commentary

*Finally, in December 2017, the company signed their first Online Support Centre agreement, a 3,5 year contract for Online support with Yanbu Cement in Saudi Arabia. The contract includes among other things 24/7 Emergency support on demand, Weekly case reports and Monthly KPI reports containing improvement recommendations.*

*The result for 2017 is as expected not as good as in 2016. The result for 2017 is to a high degree negatively impacted by a write-off of receivables in the subsidiary NLS Angola and the challenging production conditions in Egypt.*

*As a result of the loss for the year, 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.*

*With reference to note 14 in the financial statements, the company has sufficient liquidity and capital to maintain operations during 2018.*

### Events after the balance sheet date and future expectations for 2018

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

## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet i 2018 forventes at blive højere end i 2017.

Resultatet for 2018 forventes at blive positivt som følge af profitable kontrakter.

### Samfundsansvar

FLSmidth-koncernen indsendte en statusrapport til UN Global Compact den 7. februar 2018. Rapporten udgør den lovpligtige CSR-redegørelse, jf. Årsregnskabslovens §99a.

Rapporten for 2017 er tilgængelig på:

[http://www.flsmidth.com/governance\\_statement](http://www.flsmidth.com/governance_statement)

Den årlige Sustainability Report er offentliggjort samtidig med Koncernregnskabet for FLSmidth Group og afdækker ikke-finansielle præstationer relateret til miljømæssige og sociale konsekvenser. Sustainability Report 2017 overholder fuldt ud Årsregnskabslovens §99a og §99b (for direktionen) og tjener også som Koncernens Communication on Progress til United Nations Global Compact.

Rapporten for 2017 er tilgængelig på:

<http://www.flsmidth.com/SustainabilityReport2017>

## Management commentary

### Outlook

*The level of activities is expected to be than in 2017.*

*The results for 2018 are expected to be positive due to profitable contracts.*

### Corporate social responsibility

*FLSmidth submitted a progress report to the UN Global Compact on 7 February 2018. The report represents a statutory statement of corporate social responsibility pursuant to the exemption given in the Danish Financial Statements Act Section 99a.*

*The report for 2017 is available on:*

[http://www.flsmidth.com/governance\\_statement](http://www.flsmidth.com/governance_statement)

*Concurrently with the Group Annual Report, FLSmidth has published its annual Sustainability Report, covering non-financial performance related to the environmental and social impacts. The 2017 Sustainability Report is in full compliance with Section 99a and 99b (for the executive management) of the Danish Financial Statements Act, and also serves as the Communication on Progress to the United Nations Global Compact.*

*The report for 2017 is available on:*

<http://www.flsmidth.com/SustainabilityReport2017>

## Ledelsesberetning

### Mangfoldighed i ledelsesorganer

Selskabets ledelse består på nuværende tidspunkt af et mandligt medlem og bestyrelsen af fire mandlige medlemmer valgt på generalforsamlingen.

Ultimo 2017 udgjorde kvinders andel 0% (ultimo 2016: 0%) af den samlede bestyrelse valgt på generalforsamlingen for FLSmidth Operation & Maintenance A/S, hvilket ikke lever op til FLSmidth Group's målsætning om minimum 25% af den generalforsamlingsvalgte ledelse bør være af det kvindelige køn.

Ved at have fire bestyrelsesmedlemmer har målsætningen været at have mindst et kvindeligt bestyrelsesmedlem. Denne målsætning blev sat for 2018, og har ikke været mulig at opfylde grundet manglende egnede kandidater. Målsætningen er blevet genformuleret for at følge gruppens målsætninger, og forventes at kunne nås i 2020.

Med blot et medlem af selskabets direktion har selskabet ikke kønsligestilling. Det er selskabets målsætning at have den bedst kvalificerede ledelse uden diskriminering af køn eller nationaliteter. Hovedparten af FLSmidth Operation & Maintenance A/S's medarbejdere er ansat globalt med en lokal selskabsledelse, der naturligt afspejler en mangfoldighed af kulturer og nationaliteter.

FLSmidth's ledelse evaluerer løbende diversiteten i bestyrelsens og direktionens sammensætning såvel som i sammensætningen af mellemlidelsen og øvrige medarbejdere. I forbindelse med anbefalinger, udnævnelser og nyansættelser tages der ved evalueringen af profiler og kvalifikationer hos potentielle kandidater hensyn til diversiteten.

## Management commentary

### Diversity in board and management

*The Management currently consists of one male member and Board of Directors currently consists of four male members elected by the general assembly.*

*At the end of 2017, women accounted for 0% (end 2016: 0%) of the members of the Board of Directors elected at the Annual General Meeting for FLSmidth Operation & Maintenance A/S, not fulfilling the FLSmidth Group target that minimum 25% of the members elected at the annual general meeting should be female.*

*Having four board members the target has been to have at least one female board member. This target was set for 2018 and has not been fulfilled due to no suited candidates have been found. The target has been rephrased to follow the Group target and is expected to be reached by 2020.*

*With one member in Management the company do not have equal diversity in gender. It is the company's objective to have the best qualified Management without discriminating gender and nationalities. Most of FLSmidth Operation & Maintenance A/S' employees are situated globally with a local Head of Operations which naturally reflects a multitude of cultures and nationalities.*

*The Board of Directors of FLSmidth continuously evaluates the diversity of the Board and the Executive Management as well as among managers and employees. In connection with recommendations and appointments, diversity is deliberately taken into account when considering the profiles and qualifications of potential candidates.*

**Ledelsesberetning**

Vedrørende selskabets ledelse har der ikke været nogen ændringer i sammensætning, idet det ikke har været nødvendigt at foretage nogen udskiftninger.

***Management commentary***

*For Management we have not seen any changes in the diversity as we have not had to replace any members.*



## **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.

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

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

Oplysning om revisionshonorar er udeladt i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3.

## **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.

## **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.*

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

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

*Disclosure of audit fee is excluded in accordance with section 96 subsection 3*

## **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*

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

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.

## ***Accounting policies***

*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.*

*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.*

## **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).

I situationer hvor der er stor usikkerhed omkring kundens betalingsevne indregnes omsætning på kontantbasis.

## **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).*

*In circumstances where there are significant concerns over the credit risk of the customer, the revenue will be recognized on cash collection.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

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

Produktionsomkostninger indeholder nedskrivning af koncernmellemværender opstået som led i samhandel.

### Administrationsomkostninger

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

### Udbytte

Udbytte fra kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet vedtages. Dette vil typisk være på tidspunktet for vedtagelse af udbyttet på generalforsamlingen i det pågældende selskab.

### Nedskrivning

Nedskrivning og reversering af nedskrivning af kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder vises separat i resultatopgørelsen.

### Finansielle poster

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

## Accounting policies

### Production costs

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

Production costs include write-down of group receivables from trade between the companies.

### 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.

### Dividend from Group enterprises

Dividend from investments in subsidiaries and associates is recognised as income in the income statement in the financial year in which the dividend is declared. This will typically be at the time of the approval by the Annual General Meeting of the distribution from the company concerned.

### Impairment

Impairment and reversals of impairment of investments in subsidiaries and associates are shown separately in the income statement.

### Financial income and expenses

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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

## Accounting policies

### 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.*

*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*

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris fratrukket nedskrivninger. Såfremt kostpris overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi..

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes fuldt ud i året uanset om udbyttet overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Varebeholdninger**

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

## **Accounting policies**

*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.*

### **Investments in subsidiaries and associates**

*Investments in subsidiaries and associates are measured at cost less impairment. Where the cost exceeds the recoverable amount, an impairment loss is recognised.*

*Dividend from subsidiaries and associates is recognised in full as income in profit and loss for the year, not considering if distributed dividends exceed the accumulated earnings after the acquisition date.*

### **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.*

**Anvendt regnskabspraksis**

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

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris 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.

I situationer hvor der er stor usikkerhed omkring kundens betalingsevne indregnes omsætning på kontantbasis.

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.

**Accounting policies**

*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.*

*In circumstances where there are significant concerns over the credit risk of the customer, the revenue will be recognized on cash collection*

*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.*

## Anvendt regnskabspraksis

Såfremt salgsværdien af en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

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

## Accounting policies

*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 prepayments 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-cognised 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.*

### Cash

*Cash comprises cash in hand and bank deposits*

### Other provisions

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



**Anvendt regnskabspraksis**

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 nominal værdi.

***Accounting policies***

*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

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings anbefalinger.

#### Nøgletal

#### Beregningsformel

EBIT-margin (%)	=	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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

## Accounting policies

### Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with the guidelines of the Danish Finance Society.

#### Ratios

#### Calculation formula

EBIT margin (%)	=	$\frac{\text{Operating profit/loss - (EBIT)} \times 100}{\text{Revenue}}$
Return on equity (%)	=	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

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

**Resultatopgørelse for 2017***Income statement for 2017*

	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	306.583	410.954
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	12	<u>(511.105)</u>	<u>(363.915)</u>
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross (loss)/profit</i>		<b>(204.522)</b>	<b>47.039</b>
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	2	<u>(51.279)</u>	<u>(51.486)</u>
<b>Resultat af primær drift</b> <i>(Loss)/Profit from primary activities</i>		<b>(255.801)</b>	<b>(4.447)</b>
Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder <i>Impairment of investments in subsidiaries and associates</i>	7	(12.001)	(586)
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	164.118	97.591
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	<u>(190.340)</u>	<u>(230.259)</u>
<b>Resultat før skat</b> <i>(Loss)/Profit before tax</i>		<b>(294.024)</b>	<b>(137.701)</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on (loss)/profit for the year</i>	5	<u>73.794</u>	<u>11.299</u>
<b>Årets resultat</b> <i>(Loss)/Profit for the year</i>		<b><u>(220.230)</u></b>	<b><u>(126.402)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført til egenkapitalposter <i>Transferred to equity</i>		<u>(220.230)</u>	<u>(126.402)</u>

**FLSmidth Operation & Maintenance A/S**
**Balance pr. 31.12.2017**
*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note <i>Notes</i>	2017 <u>DKK'000</u>	2016 <u>DKK'000</u>
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	6	0	0
Udviklingsprojekter, færdiggjorte <i>Development project, finalized</i>	6	<u>0</u>	<u>565</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>		<u><b>0</b></u>	<u><b>565</b></u>
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	5	52.318	2.887
Deposita <i>Deposits</i>	7	236	157
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	7	357	13.001
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	7	0	91
Andre værdipapirer <i>Other current asset investments</i>	7	<u>50</u>	<u>50</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u><b>52.961</b></u>	<u><b>16.186</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<u><b>52.961</b></u>	<u><b>16.751</b></u>
<b>Varelager</b> <i>Inventories</i>		<u><b>99.240</b></u>	<u><b>54.418</b></u>
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	8	0	30.626
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		33.855	103.594
Selskabsskat, filialer <i>Corporate income tax, branches</i>	5	0	14.793
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		4.357	123.570
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		<u>69.407</u>	<u>104.925</u>
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u><b>107.619</b></u>	<u><b>377.508</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<u><b>71.152</b></u>	<u><b>67.371</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<u><b>278.011</b></u>	<u><b>499.297</b></u>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<u><u><b>330.972</b></u></u>	<u><u><b>516.048</b></u></u>

## FLSmidth Operation &amp; Maintenance A/S

**Balance pr. 31.12.2017***Balance sheet at 31.12.2017*

	Note <i>Notes</i>	2017 <b>DKK'000</b>	2016 <b>DKK'000</b>
Aktiekapital <i>Share capital</i>	9	2.500	1.500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(98.996)	(27.766)
Valutakursregulering, udenlandske filialer <i>Exchange rate adjustment of foreign branches</i>		<u>(31.874)</u>	<u>(34.535)</u>
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<b><u>(128.370)</u></b>	<b><u>(60.801)</u></b>
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	5	0	10.034
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	11	<u>10.291</u>	<u>27.462</u>
<b>Hensættelser i alt</b> <i>Total provisions</i>		<b><u>10.291</u></b>	<b><u>37.496</u></b>
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	8	1.059	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	8	13.758	15.944
Leverandørgæld <i>Trade payables</i>		17.354	13.892
Selskabsskat, filialer <i>Income taxes, branches</i>	5	6.273	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		326.232	467.705
Anden gæld <i>Other payables</i>	10	<u>84.375</u>	<u>41.812</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities other than provisions</i>		<b><u>449.051</u></b>	<b><u>539.353</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<b><u>459.342</u></b>	<b><u>576.849</u></b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<b><u>330.972</u></b>	<b><u>516.048</u></b>
<b>Øvrige noter</b> <i>Other notes</i>			
Eventualforpligtelser ( <i>Contingent liabilities</i> )	13		
Nærtstående parter ( <i>Related parties</i> )	14		
Koncernforhold ( <i>Consolidation</i> )	15		

**Egenkapitalopgørelse for 2017***Statement of changes in equity for 2017*

	<b>Aktie- kapital</b> <i>Share capital</i> <b>DKK'000</b>	<b>Valutakurs- regulering</b> <i>Exchange rate adjustment</i> <b>DKK'000</b>	<b>Overført resultat</b> <i>Retained earnings</i> <b>DKK'000</b>	<b>I alt</b> <i>Total</i> <b>DKK'000</b>
<b>Egenkapital 01.01.2017</b>	<b><u>1.500</u></b>	<b><u>(34.535)</u></b>	<b><u>(27.766)</u></b>	<b><u>(60.801)</u></b>
<i>Equity at 01.01.2017</i>				
Årets resultat	0	0	(220.230)	(220.230)
<i>Profit/loss for the year</i>				
Kapitalforhøjelse	1.000	0	149.000	150.000
<i>Capital increase</i>				
Valutakursregulering	<u>0</u>	<u>2.661</u>	<u>0</u>	<u>2.661</u>
<i>Exchange rate adjustment</i>				
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b><u>2.500</u></b>	<b><u>(31.874)</u></b>	<b><u>(98.996)</u></b>	<b><u>(128.370)</u></b>
<i>Equity at 31.12.2017</i>				

**Noter***Notes*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>DKK'000</u></b>	<b><u>DKK'000</u></b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
<i>1. Revenue</i>		
Geografisk segmentering		
<i>Geographical breakdown</i>		
Kuwait	993	0
<i>Kuwait</i>		
Denmark	13.524	0
<i>Denmark</i>		
Uruguay	39.197	40.390
<i>Uruguay</i>		
Egypten	236.648	349.383
<i>Egypt</i>		
Libyen	11.181	7.618
<i>Libya</i>		
Iran	2.442	2.314
<i>Iran</i>		
Bangladesh	1.738	0
<i>Bangladesh</i>		
Mauritanien	860	11.249
<i>Mauritania</i>		
	<b><u>306.583</u></b>	<b><u>410.954</u></b>
Segmentrapportering		
<i>Segment reporting</i>		
Drift og vedligeholdelse	289.617	345.165
<i>Operation and maintenance</i>		
Rådgivning	<u>16.966</u>	<u>65.789</u>
<i>Supervision</i>		
	<b><u>306.583</u></b>	<b><u>410.954</u></b>
<b>2. Personalemkostninger</b>		
<i>2. Staff costs</i>		
Løn og gager	84.851	120.093
<i>Salaries and wages</i>		
Sociale omkostninger	465	6.068
<i>Social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	<u>8.579</u>	<u>1.486</u>
<i>Other staff costs</i>		
	<b><u>93.895</u></b>	<b><u>127.647</u></b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>957</u>	<u>978</u>
<i>Average number of employees</i>		

**Noter**

Notes

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>DKK'000</u></b>	<b><u>DKK'000</u></b>
<b>2. Personalemkostninger (fortsat)</b>		
<i>Staff costs (continued)</i>		
I administrationsomkostninger indgår personaleomkostninger med <i>Staff costs are included in administrative expenses by</i>	35.382	22.674
I produktionsomkostninger indgår personaleomkostninger med <i>Staff cost are included in production costs by</i>	<u>58.513</u>	<u>104.973</u>
	<b><u>93.895</u></b>	<b><u>127.647</u></b>
 Der udbetales ikke særskilt vederlag til selskabets ledelse og direktion. <i>No specific remuneration is paid to the company's management and Board of directors</i>		
 <b>3. Finansielle indtægter</b>		
<i>3. Financial income</i>		
Finansielle indtægter mv. fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income etc. from group enterprises</i>	0	0
Urealiseret valutakursgevinst <i>Unrealised foreign exchange gain</i>	80.158	79.447
Realiseret valutakursgevinst <i>Realised foreign exchange gain</i>	82.632	1.662
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	<u>1.328</u>	<u>16.482</u>
	<b><u>164.118</u></b>	<b><u>97.591</u></b>
 <b>4. Finansielle omkostninger</b>		
<i>4. Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger mv. til tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses etc from group enterprises</i>	6.741	7.628
Tab på kapitalandele <i>Losses on shares in subsidiaries and associated companies</i>	135	99
Urealiseret valutakurstab <i>Unrealised foreign exchange loss</i>	29.547	155.349
Realiseret valutakurstab <i>Realised foreign exchange loss</i>	150.732	65.494
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	<u>3.185</u>	<u>2.275</u>
	<b><u>190.340</u></b>	<b><u>230.845</u></b>



**Noter***Notes*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>DKK'000</u></b>	<b><u>DKK'000</u></b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
<i>5. Tax on profit/loss for the year</i>		
Aktuel skat	16.350	3.467
<i>Current tax</i>		
Beregnet skat vedrørende faste driftssteder og filialer	(2.142)	(15.471)
<i>Computed tax regarding permanent establishments and branches</i>		
Regulering vedrørende tidligere år	0	716
<i>Adjustment concerning previous years</i>		
Anden regulering	16.821	(17.670)
<i>Other adjustment</i>		
Ændring i udskudt skat	<u>42.765</u>	<u>40.257</u>
<i>Changes in deferred tax</i>		
	<b><u>73.794</u></b>	<b><u>11.299</u></b>
		<b>Udskudte</b>
		<b>skatte-</b>
		<b>aktiver</b>
		<i>Deferred tax</i>
		<i>assets</i>
		<b><u>DKK'000</u></b>
Udskudt skat 01.01.2017		<b>(7.147)</b>
<i>Deferred tax at 01.01.2017</i>		
Regulering vedrørende tidligere år		0
<i>Adjustment concerning previous years</i>		
Valutakursregulering		(142)
<i>Exchange rate adjustment</i>		
Anden regulering		16.843
<i>Other adjustment</i>		
Årets bevægelser		<u>42.764</u>
<i>Changes for the year</i>		
<b>Udskudt skat</b>		<b><u>52.318</u></b>
<i>Deferred tax</i>		

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*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>DKK'000</u></b>	<b><u>DKK'000</u></b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
<i>5. Tax on profit/loss for the year</i>		
Indregnet under udskudte skatteaktiver	52.318	2.887
<i>Included as deferred tax assets</i>		
Indregnet under udskudte skatteforpligtelser	<u>0</u>	<u>(10.034)</u>
<i>Included as deferred tax liabilities</i>		
	<b><u>52.318</u></b>	<b><u>(7.147)</u></b>

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.*

	<b>Udviklings- projekter færdiggjorte</b> <i>Development projects finalized</i> <b><u>DKK'000</u></b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
<i>6. Intangible assets</i>	
Kostpris 01.01.2017	2.366
<i>Cost at 01.01.2017</i>	
Overførsel	0
<i>Transfer</i>	
<b>Kostpris 31.12.2017</b>	<b><u>2.366</u></b>
<i>Cost at 31.12.2017</i>	
Af- og nedskrivninger 01.01.2017	(1.801)
<i>Amortisation and impairment losses at 01.01.2017</i>	
Årets afskrivninger	<u>(565)</u>
<i>Amortisation for the year</i>	
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2017</b>	<b><u>(2.366)</u></b>
<i>Amortisation and impairment losses at 31.12.2017</i>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017</b>	<b><u>0</u></b>
<i>Carrying amount at 31.12.2017</i>	

## FLSmidth Operation &amp; Maintenance A/S

Noter  
Notes

	Øvrige værdipapirer <i>Other securities</i> <b>DKK'000</b>	Deposita <i>Deposits</i> <b>DKK'000</b>	Kapital- andele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i> <b>DKK'000</b>	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i> <b>DKK'000</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>				
<i>7. Fixed asset investments</i>				
Kostpris 01.01.2017 <i>Cost at 01.01.2017</i>	87	157	91	13.587
Tilgang <i>Additions</i>	0	79	0	0
Afgang <i>Disposal</i>	0	0	0	(735)
<b>Kostpris 31.12.2017</b> <i>Cost at 31.12.2017</i>	<b>87</b>	<b>236</b>	<b>91</b>	<b>12.852</b>
Netto op/nedskrivninger 01.01.2017 <i>Net revaluation at 01.01.2017</i>	(37)	0	0	(586)
Nedskrivninger <i>Write downs</i>	(37)	0	(91)	(11.909)
<b>Netto op/nedskrivninger 31.12.2017</b> <i>Net revaluation at 31.12.2017</i>	<b>(37)</b>	<b>0</b>	<b>(91)</b>	<b>(12.495)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017</b> <i>Carrying amount at 31.12.2017</i>	<b>50</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>357</b>
			<b>Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> <b>DKK'000</b></b>	<b>Egenkapital <i>Equity</i> <b>DKK'000</b></b>
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>			(2.547)	(274)
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: <i>Investments in group enterprises comprise:</i>				
NL Supervision Company Tunisia (95%) <i>NL Supervision Company Tunisia (95%)</i>			(40.857)	(16.150)
NL Supervision Company Nigeria (75%) <i>NL Supervision Company Nigeria (75%)</i>			315	687
NL Supervision Company Angola (90%) <i>NL Supervision Company Angola (90%)</i>			(121.925)	(169.851)

**Noter***Notes*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>DKK'000</u></b>	<b><u>DKK'000</u></b>
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
<i>8. Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af udførte arbejder	1.044.541	1.066.065
<i>Selling price of completed work</i>		
Foretagne acontofaktureringer	(1.029.724)	(1.019.496)
<i>Invoiced on account</i>		
	<b><u>14.817</u></b>	<b><u>46.570</u></b>

Nettoværdien er indregnet således i balancen:

*Net value is recognised in the balance sheet as follows:*

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.059	30.626
<i>Contract work in progress</i>		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	<u>13.758</u>	<u>15.944</u>
<i>Prepayments from customers</i>		
	<b><u>14.817</u></b>	<b><u>46.570</u></b>

**2017**  
**DKK'000**

**9. Aktiekapital***9. Share capital*

Aktiekapitalen består af 2.500 aktier a 1.000 kr.

*The share capital consists of 2,500 shares at DKK 1,000*

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

*The shares have not been divided into classes.*

Selskabets aktiekapital er indenfor de seneste 5 år blevet udvidet én gang med 1.000 aktier a 1.000 kr.

Udvidelsen blev foretaget i 2017.

*The company's share capital has over the last five years been increased once with 1,000 shares at DKK 1,000. The increase took place in 2017.*

**Aktiekapital 31.12.2017**

*Share capital at 31.12.2017*

**2.500**

**Noter**

Notes

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
<i>10. Other payables</i>		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. <i>Wages and salaries, personal income taxes, social security costs, etc payable</i>	1.395	4.852
Feriepengeforpligtelser <i>Holiday pay obligation</i>	4.008	1.850
Moms og afgifter <i>VAT and duties</i>	14	8
Andre skyldige omkostninger <i>Other costs payable</i>	<u>78.958</u>	<u>35.102</u>
	<b><u>84.375</u></b>	<b><u>41.812</u></b>

**11. Andre hensatte forpligtelser***11. Other provisions*

	<b>Forfald under 1 år</b>	<b>Forfald mellem 1-5 år</b>	<b>Forfald efter 5 år</b>
	<i>Maturity within 1 year</i>	<i>Maturity between 1-5 years</i>	<i>Maturity after 5 years</i>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
<b>2017</b>			
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	10.291	0	0
	<b><u>10.291</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>2016</b>			
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	27.462	0	0
	<b><u>27.462</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Ved vurdering af igangværende og afsluttede projekter er forskellige projektrelaterede risici vurderet, herunder produktionsgarantier, til hvilke der er lavet hensættelser på baggrund for ledelsens skøn.

Nogle få forhold vedrørende leverede serviceydelser er stadig uafklarede. I denne sammenhæng er der hensat provision for at imødegå eventuelle tab.

Hensættelser består hovedsagelig af provision for vanlige garantier og hensættelser til tabsgivende kontrakter.

*When assessing work-in-progress and completed projects, various project related risks including performance guarantees have been taken into account for which allowances have been made on the basis of Management's estimates. A few issues are pending in respect of previously supplied goods. In this context, provisions have been made to counter any losses.*

*Provisions mainly consist of provisions for the usual warranties and provisions for loss-making contracts.*

**12. Produktionsomkostninger***12. Production costs*

I produktionsomkostninger indgår nedskrivning af koncernmellemværender for 192 MDKK opstået som led i samhandel.

*In production costs an impairment of intercompany receivables of 192 MDKK from trading is included.*

## Noter

Notes

### 13. Eventualforpligtelser m.v.

*13. 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.*

### 14. Nærtstående parter

*14. 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:*

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

Transaktioner med nærtstående parter foregår på markedsvilkår.

*Transactions with affiliated companies are carried out on market terms following the arms-length principle.*

FLSmidth & Co. A/S har forpligtet sig til at stille nødvendig likviditet og/eller kapital til rådighed for FLSmidth Operation & Maintenance A/S's fortsatte drift i 2018.

*FLSmidth & Co. A/S has committed to provide liquidity and/or capital support to FLSmidth Operation & Maintenance A/S necessary to maintain continuous operations during 2018.*

### 15. Koncernforhold

*15. 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.*