

Sulzer Pumps Denmark A/S

Farum Gydevej 89
3520 Farum

CVR-nr./CVR no. 24 03 05 12

Årsrapport 2016

Annual report 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at the
Company's annual general meeting on*

31 May 2017



dirigent
chairman

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable

Indhold *Contents*

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	9
Balance <i>Balance sheet</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Noter <i>Notes</i>	15

Ledelsespåtegning *Statement by the Board of Directors and the Executive Board*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sulzer Pumps Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Sulzer Pumps Denmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

31. maj 2017

31 May 2017

Direktion:

Executive Board:





Sonja Stahl

Bestyrelse:
Board of Directors:



Clive Patten
formand
Chairman



Anders Hiller

Sonja Stahl



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

Til kapitalejeren i Sulzer Pumps Denmark A/S
To the shareholder of Sulzer Pumps Denmark A/S

Konklusion ***Opinion***

Vi har revideret årsregnskabet for Sulzer Pumps Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Sulzer Pumps Denmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including 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 Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion ***Basis for opinion***

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 virksomheden 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet ***Management's responsibility for the financial statements***

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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 that 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 revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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.
- 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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.

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 the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 made on the basis of these financial statements.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- *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 disclosures, 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.

København, den 31. maj 2017

Copenhagen, 31 May 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Per Ejsing Olsen
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant

Sulzer Pumps Denmark A/S
Årsrapport 2016
Annual report 2016
CVR-nr./CVR no. 24 03 05 12

Virksomhedsoplysninger ***Company details***

Sulzer Pumps Denmark A/S
Farum Gydevej 89
3520 Farum

Telefon: +45 48 17 11 10

Telephone:

Telefax: +45 48 17 19 11

Fax:

Hjemmeside: www.sulzer.com

Website:

CVR-nr: 24 03 05 12

CVR no.:

Stiftet: 6. december 1968

Established: 6 December 1968

Regnskabsåret: 1. januar – 31. december

Financial year: 1 January – 31 December

Bestyrelse

Board of Directors

Clive Patten, formand/Chairman

Anders Hiller

Sonja Stahl

Direktion

Executive Board

Sonja Stahl

Revision

Auditor

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28

2100 København Ø

Pengeinstitut

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Slotsgade 44

2100 København Ø

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Resultatopgørelse Income statement

DKK	Note	2016	2015
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		13.700.457	14.528.098
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>		-3.129.897	-11.180.258
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		<u>-10.521.233</u>	<u>-2.373.306</u>
Resultat af primær drift <i>Operating profit</i>		49.327	974.534
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	1.923	4.071
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	<u>-49.555</u>	<u>-97.826</u>
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		1.695	880.779
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	<u>-4.496</u>	<u>-209.017</u>
Årets resultat <i>Loss for the year</i>		<u><u>-2.801</u></u>	<u><u>671.762</u></u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed profit appropriation/distribution of loss</i>			
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>		0	500.000
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		<u>-2.801</u>	<u>171.762</u>
		<u><u>-2.801</u></u>	<u><u>671.762</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Balance *Balance sheet*

DKK	Note	2016	2015
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	5		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	30.239
		0	30.239
Finansielle anlægsaktiver			
Investments			
Andre tilgodehavender			
<i>other receivables</i>		61.993	125.965
		61.993	125.965
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		61.993	156.204

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

DKK	Note	2016	2015
Omsætningsaktiver			
<i>Current assets</i>			
Varebeholdninger			
<i>Inventories</i>			
Færdigvarer og handelsvarer			
<i>Finished goods and goods for resale</i>		3.835.628	2.089.421
		<u>3.835.628</u>	<u>2.089.421</u>
Tilgodehavender			
<i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		21.377.789	14.779.795
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
<i>Receivables from group entities</i>		3.416.444	4.304.202
Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax asset</i>		49.081	36.349
Selskabsskat			
<i>Corporation tax</i>		144.210	0
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>		247.094	83.799
		<u>25.234.618</u>	<u>19.204.145</u>
Omsætningsaktiver i alt			
<i>Total current assets</i>		<u>29.070.246</u>	<u>21.293.566</u>
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		<u>29.132.239</u>	<u>21.449.770</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Balance *Balance sheet*

DKK	Note	2016	2015
PASSIVER			
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
Aktiekapital			
<i>Share capital</i>		500.000	500.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret			
<i>Proposed dividends for the year</i>		0	500.000
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		<u>8.625.161</u>	<u>8.627.960</u>
Egenkapital i alt			
<i>Total equity</i>		<u>9.125.161</u>	<u>9.627.960</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

DKK	Note	2016	2015
Gældsforpligtelser			
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Current liabilities other than provisions</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder			
<i>Prepayments received from customers</i>		6.039.059	666.834
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		6.510.648	2.180.974
Gæld til tilknyttede virksomheder			
<i>Payables to group entities</i>		2.918.009	3.219.778
Selskabsskat			
<i>Corporation tax</i>		0	138.562
Anden gæld			
<i>Other payables</i>		4.539.362	5.615.662
		<u>20.007.078</u>	<u>11.821.810</u>
Gældsforpligtelser i alt			
<i>Total liabilities other than provisions</i>		<u>20.007.078</u>	<u>11.821.810</u>
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>29.132.239</u>	<u>21.449.770</u>
Eventualposter m.v			
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations.</i>	6		
Nærtstående parter			
<i>Related party disclosures</i>	7		

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

DKK	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Proposed dividends</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	500.000	8.627.962	500.000	9.627.962
Udloddet udbytte <i>Distributed dividends</i>	0	500.000	-500.000	0
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the [profit appropriation/distribution of loss]</i>	0	-2.801	0	-2.801
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	500.000	9.125.161	0	9.625.161

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Sulzer Pumps Denmark A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra jøgere regnskabsklasser.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

The annual report of Sulzer Pumps Denmark A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act with opt-in from higher reporting classes.

As from 1 January 2016, the Company has implemented Act no. 738 of 1 June 2015.

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Pursuant to Section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.

Resultatopgørelse *Income statement*

Bruttofortjeneste *Gross Profit*

Posterne nettoomsætning og produktionsomkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items revenue and production costs are aggregated into one item designated gross profit .

Nettoomsætning *Revenue*

Indtægter fra salg af handels- og færdigvarer, hvilket omfatter salg og installation af pumper, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

nettoomsætningen.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning, når projektet er afsluttet og leveret til kunden (salgsmetoden).

Income from the sale of goods for resale and finished goods, which includes sale and installation of pumps, is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have taken place and provided that the income can be reliably measured and is expected to be received.

Revenue is measured at fair value of the agreed consideration ex. VAT and taxes changed on behalf of third parties. All discounts granted are recognised in revenue.

Income from contracts is recognised as revenue when the project is completed and delivered to the customer.

Distributionsomkostninger *Distribution costs*

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger.

Distribution costs comprise costs incurred to distribute goods sold during the year and to conduct sales campaigns, etc., including costs relating to sales staff, advertising and exhibitions.

Administrationsomkostninger *Administrative expenses*

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Administrative expenses comprise expenses incurred during the year for management and administration of the Company, including expenses for administrative staff, Management, office premises, office expenses and depreciation.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Finansielle indtægter og omkostninger *Financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses comprise interest income and expense, financial costs regarding finance leases, gains and losses on securities, payables and transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*

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

Tax for the year comprises current tax for the year and changes in deferred tax. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance *Balance sheet*

Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen.

Aktivernes forventede brugstider udgør:

Land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date on which the asset is available for use. Indirect production overheads and borrowing costs are not recognised in cost.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

The basis of depreciation is cost less any projected residual value after the end of the useful life. Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful life.

Property, plant and equipment are amortised on a straight-line basis over the expected useful life of each individual asset. The basis of depreciation is the cost.

The expected life of the assets are as follows:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Bygninger	10 år
Buildings	10 years

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

The useful life and residual value are reassessed annually. Changes are treated as accounting estimates, and the effect on depreciation is recognised prospectively.

Land is not depreciated.

Fixed assets under construction are recognised and measured at cost at the balance sheet date. Upon entry into service, the cost is transferred to the relevant group of property, plant and equipment.

Depreciation is recognised in the income statement as production costs, distribution costs and administrative expenses, respectively.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are stated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs, respectively.

Varebeholdninger *Inventories*

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Tilgodehavender *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable or a portfolio of receivables has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and deferred income*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments comprise prepayment of costs incurred relating to subsequent financial years.

Egenkapital *Equity*

Udbytte

Dividends

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skal måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax values of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity and jurisdiction. Any net deferred tax assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Change in deferred tax as a consequence of change in the tax rates is recognised in the income statement.

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and deferred income*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income comprises advance invoicing regarding income in subsequent years.

Omregning af fremmed valuta *Foreign currency translation*

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

DKK	2016	2015
2		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest income from group entities</i>	1.923	4.071
	<u>1.923</u>	<u>4.071</u>
3		
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest expense to group entities</i>	17.572	16.185
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	31.983	81.641
	<u>49.555</u>	<u>97.826</u>
4		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	4.496	209.017
	<u>4.496</u>	<u>209.017</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

5 Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>
DKK	
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	<u>300.231</u>
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>300.231</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2016</i>	-269.992
Afskrivninger <i>Depreciation</i>	<u>-30.239</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2016</i>	<u>-300.231</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<u><u>0</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

6 Eventual poster m.v. *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Kontraktlige forpligtelser mv.

Selskabet har indgået huslejeaftaler og operationelle leasingaftaler med en samlet kontraktlig forpligtelse indtil udløb/tidligste opsigelse pr. 30 jun 2020 på 2.016.300 kr. (2015: 704 tkr.)

Selskabet har via finansielle institutter stillet garantier overfor kunder. Pr. 31. december 2016 udgør disse garantier i alt 9.619.568 kr. (2015: 6.913 tkr.)

Contractual obligations etc.

The Company has entered into tenancy agreements and operating lease agreements with a total contractual obligation until expiration/earliest termination per 30 June 2020 of DKK 2,016,300 (2015: DKK 704 thousand)

The Company has provided guarantees to its customers through financial institutions. At 31 December 2016, these guarantees amounted to DKK 9,619,568 (2015: DKK 6,913 thousand).

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Administrationsselskabet i sambeskatningen er Sulzer Mixpac Denmark A/S, CVR-nr. 75 13 59 12.

Joint taxation

The Company is jointly taxed with other Danish group entities. As a group entity, the Company has unlimited and joint liability for Danish corporates taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties within the joint taxation scheme.

The administrative company of the joint taxation is Sulzer Mixpac Denmark A/S, CVR No 75 13 59 12.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

7 Nærtstående parter *Related party disclosures*

Sulzer Pumps Denmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Sulzer Pumps Denmark A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse *Control*

Sulzer AG, Zurcherstrasse 14, 8401 Winterthur, Switzerland besidder majoriteten af aktiekapitalen i selskabet.

Koncernregnskabet for Sulzer AG kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på hjemmesiden www.sulzer.com.

Sulzer AG, Zurcherstrasse 14, 8401 Winterthur, Switzerland holds the majority of the share capital in the Company.

The consolidated financial statements of Sulzer AG are available at the Company's address or on the Company's website www.sulzer.com.