

## **Pentair Valves & Controls Denmark A/S**

Huginsvej 6 B

3400 Hillerød

CVR-nr. 73697115

*Central Business Registration No 73697115*

## **Årsrapport 2016** *Annual report 2016*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

*The Annual General Meeting adopted the annual report on*

### **Dirigent**

***Chairman of the General Meeting***

---

Navn: Jesper Nørmark Sorgenfri

*Name:*

## Indholdsfortegnelse

### Contents

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i>	9
Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	16

**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 financial statements.**

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Pentair Valves & Controls Denmark A/S  
Huginsvej 6 B  
3400 Hillerød

CVR-nr.: 73697115  
Stiftet: 02.04.1984  
Hjemsted: Hillerød  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Bestyrelse

Alain Ghislain Masson  
Howard Charles Lang

### Direktion

Jesper Nørmark Sorgenfri, administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Entity details

### Entity

*Pentair Valves & Controls Denmark A/S  
Huginsvej 6 B  
3400 Hillerød*

*Central Business Registration No: 73697115  
Founded: 02.04.1984  
Registered in: Hillerød  
Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016*

### Board of Directors

*Alain Ghislain Masson  
Howard Charles Lang*

### Executive Board

*Jesper Nørmark Sorgenfri, Chief Executive Officer*

### Entity auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 Copenhagen C*

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Pentair Valves & Controls Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 31.05.2017  
*Hillerød*

### **Direktion** *Executive Board*

Jesper Nørmark Sorgenfri  
administrerende direktør  
*Chief Executive Officer*

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

Alain Ghislain Masson

Howard Charles Lang

## **Statement by Management on the annual report**

*The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Pentair Valves & Controls Denmark A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.*

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

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejeren i Pentair Valves & Controls  
Denmark A/S**

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Pentair Valves & Controls Denmark A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

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

### **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,

## *Independent auditor's report*

***To the shareholder of Pentair Valves &  
Controls Denmark A/S***

### ***Opinion***

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

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

### ***Basis for opinion***

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

### ***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 Man-*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

## Independent auditor's report

*agement determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

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

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

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements,*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte drif-

## Independent auditor's report

*whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to con-*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten.

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Independent auditor's report

*tinue as a going concern.*

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

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

### Statement on the management commentary

*Management is responsible for the management commentary.*

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

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

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 31.05.2017

*Copenhagen*

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Jan Larsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## ***Independent auditor's report***

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

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet består i marketing og salg af Pentair-koncernens produkter inden for ventiler og lignende.

Hele Pentair Valves & Controls Denmark A/S' vareforbrug består af transaktioner med virksomheder i Pentair-koncernen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden har i regnskabsåret 2016 realiseret et overskud på 1.807 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Virksomhedens ledelse forventer et overskud i det kommende regnskabsår.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Management commentary

### Primary activities

*The Entity's primary activities are marketing and sale of valves etc from the Pentair Group.*

*The entire cost of sales of Pentair Valves & Controls Denmark A/S relates to transactions with entities of the Pentair Group.*

### Development in activities and finances

*In the financial year 2016, the Entity generated a profit of DKK 1,807 thousand, which is considered satisfactory.*

### Outlook

*Management expects a profit in the coming financial year.*

### Events after the balance sheet date

*No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.*

## Resultatopgørelse for 2016

*Income statement for 2016*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>7.178.656</b>	<b>7.439</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	(4.863.431)	(4.768)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	2	(6.909)	(15)
<b>Driftsresultat</b> <i>Operating profit/loss</i>		<b>2.308.316</b>	<b>2.656</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	3	190.704	233
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	4	(150.757)	(208)
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>2.348.263</b>	<b>2.681</b>
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	5	(540.805)	(645)
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>1.807.458</b>	<b>2.036</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret <i>Extraordinary dividend distributed in the financial year</i>		19.535.555	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(17.728.097)	2.036
		<b>1.807.458</b>	<b>2.036</b>

**Balance pr. 31.12.2016***Balance sheet at 31.12.2016*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		23.510	30
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>23.510</b>	<b>30</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>23.510</b>	<b>30</b>
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		9.728	11
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>9.728</b>	<b>11</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5.049.904	3.994
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		203.454	19.858
Udskudt skat <i>Deferred tax assets</i>		22.839	30
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		280.496	437
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		0	38
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>5.556.693</b>	<b>24.357</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<b>3.903.293</b>	<b>1.237</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>9.469.714</b>	<b>25.605</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>9.493.224</b>	<b>25.635</b>

**Balance pr. 31.12.2016***Balance sheet at 31.12.2016*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	7	701.000	701
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		1.887.184	19.615
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<b><u>2.588.184</u></b>	<b><u>20.316</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		500.860	100
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		3.613.646	1.217
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		532.988	1.726
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.257.546	2.276
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities other than provisions</i>		<b><u>6.905.040</u></b>	<b><u>5.319</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<b><u>6.905.040</u></b>	<b><u>5.319</u></b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<b><u>9.493.224</u></b>	<b><u>25.635</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	8		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	9		
Koncernforhold <i>Consolidation</i>	10		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	Foreslået ekstraordi- nært udbytte <i>Proposed extra- ordinary dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	701.000	19.615.281	0	20.316.281
Udbetalt ekstraordinært udbyt- te <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	(19.535.555)	(19.535.555)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(17.728.097)	19.535.555	1.807.458
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>701.000</b>	<b>1.887.184</b>	<b>0</b>	<b>2.588.184</b>

## Noter

### Notes

	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<b>1. Staff costs</b>		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	4.456.421	4.396
Pensioner <i>Pension costs</i>	302.803	320
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	104.207	52
	<b>4.863.431</b>	<b>4.768</b>
	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
<b>2. Depreciation, amortisation and impairment losses</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	6.909	15
	<b>6.909</b>	<b>15</b>
	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
<b>3. Other financial income</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income arising from group enterprises</i>	7.337	0
Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	183.367	233
	<b>190.704</b>	<b>233</b>
	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
<b>4. Other financial expenses</b>		
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	150.757	208
	<b>150.757</b>	<b>208</b>

## Noter

### Notes

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK '000	
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>			
<i>5. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
Aktuel skat <i>Tax on current year taxable income</i>	532.988	635	
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax for the year</i>	7.817	10	
	<u>540.805</u>	<u>645</u>	
		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	
		<b>DKK</b>	
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
<i>6. Property, plant and equipment</i>			
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>		476.240	
<b>Kostpris ultimo</b> <i>Cost end of year</i>		<u>476.240</u>	
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>		(445.821)	
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>		(6.909)	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> <i>Depreciation and impairment losses end of the year</i>		<u>(452.730)</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> <i>Carrying amount end of year</i>		<u>23.510</u>	
	<b>Antal</b> <i>Number</i>	<b>Pålydende værdi</b> <i>Par value</i>	<b>Nominal værdi</b> <i>Nominal value</i>
		DKK	DKK
<b>7. Virksomhedskapital</b>			
<i>7. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier <i>Ordinary shares</i>	701	1000	701.000
	<u>701</u>		<u>701.000</u>



## Noter

### Notes

	<u>2016</u> <u>DKK</u>	<u>2015</u> <u>DKK '000</u>
<b>8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
<b>8. Unrecognised rental and lease commitments</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>966.953</u>	<u>1.058</u>
<i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>		

### 9. Eventualforpligtelser

#### 9. Contingent liabilities

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Pentair Holding III (Denmark) ApS som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskatt på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

*The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which Pentair Holding III (Denmark) ApS serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed entities, and from 01.07.2012 for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed entities. The total known net liability of the jointly taxed entities under the joint taxation arrangement is evident from the administration company's financial statements.*

### 10. Koncernforhold

#### 10. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

*Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:*

Pentair plc, Irland

*Pentair plc, Ireland*

Det udenlandske koncernregnskab kan rekvireres på <http://www.pentair.com/en/investors/annual-and-other-reports>

*The foreign consolidated financial statements can be obtained at <http://www.pentair.com/en/investors/annual-and-other-reports>*

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 afreg-

## Accounting policies

### Reporting class

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C enterprises.*

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

### Recognition and measurement

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

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

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

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

*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 cur-*

## Anvendt regnskabspraksis

net 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Virksomheden har undladt at vise nettoomsætningen, jf. årsregnskabslovens § 32.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lager-nedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder distribution, salg, reklame, auto-drift, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensio-

## Accounting policies

*rencies 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 rate 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. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.*

### Income statement

#### Gross profit or loss

*Gross profit or loss comprises revenue, cost of sales and other external expenses.*

#### Revenue

*Revenue from the sale of goods for resale and manufactured goods is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.*

*The Entity's revenue is not disclosed; see section 32 of the Danish Financial Statements Act.*

#### Cost of sales

*Cost of sales comprises goods consumed in the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory writedowns.*

#### Other external expenses

*Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including distribution, sale, marketing, cars, administration, premises, bad debts, etc.*

#### Staff costs

*Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contribu-*

## Anvendt regnskabspraksis

ner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle samt materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt kontanrabatter mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat

Årets skat, der 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.

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og ned-

## Accounting policies

tions, etc for entity staff.

### Depreciation amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

### Other financial income

Other financial income comprises interest income, net capital gains on payables and transactions in foreign currencies as well as cash discounts, etc.

### Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses as well as net capital losses on payables and transactions in foreign currencies.

### Tax on profit/loss for the year

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.

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

### Balance sheet

#### Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated deprecia-

## Anvendt regnskabspraksis

skrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
--	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdi 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.

## Accounting policies

tion and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
---	-----------

Estimated useful lives and residual values are reassessed annually.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

### Inventories

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

Cost of goods for resale, 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 writedowns for bad and doubtful debts.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udskudt skat

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 at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

### 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 finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

## Accounting policies

### Deferred tax

*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 carryforwards, 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.*

### 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 financial liabilities

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

### Income tax receivable or payable

*Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.*