
GEA Food Solutions Denmark A/S

Elmedalsvej 12, DK-4200 Slagelse

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

Annual Report for 1 January - 31 December 2017

CVR-nr. 86 76 23 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/6 2018

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 18/6 2018*

Charlotte Louise Thorsen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 10
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 13
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 14
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for GEA Food Solutions Denmark 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. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 31. maj 2018
Slagelse, 31 May 2018

Direktion

Executive Board

Morten Unn Hansen
adm. direktør
CEO

Ulla Michelsen

Ib René Vinther Elgaard

Bestyrelse

Board of Directors

Ann Tonia Jan Cuylaerts
formand
Chairman

Stefanus Gerardus Broens

Erik Jan Bultje

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of GEA Food Solutions Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

The Annual Report is 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 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's activities and financial matters, of the results for the year and of the Company's financial position.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i GEA Food Solutions Denmark A/S

To the Shareholder of GEA Food Solutions
Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GEA Food Solutions Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the Financial Statements of GEA Food Solutions Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

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.

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.

Basis for opinion

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 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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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. 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 brugerne 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

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.

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 company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.
 - tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og
- 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.
 - 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf

transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review 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 in Management's Review.

København, den 31. maj 2018

Copenhagen, 31 May 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

David Olafsson
statsaut. Revisor

mne19737

Kenn W. Hansen
statsaut. revisor

mne30154

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

GEA Food Solutions Denmark A/S
Elmedalsvej 12
DK-4200 Slagelse

Telefon: + 45 58 55 52 00

Telephone:

Telefax: + 45 58 50 10 31

Facsimile:

E-mail: info@geagroup.com

E-mail:

Hjemmeside: www.gea.com

Website:

CVR-nr.: 86 76 23 15

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Slagelse

Municipality of reg. office: Slagelse

Bestyrelse
Board of Directors

Ann Tonia Jan Cuylaerts, formand (*Chairman*)
Stefanus Gerardus Broens
Erik Jan Bultje

Direktion
Executive Board

Morten Unn Hansen
Ulla Michelsen
Ib René Vinther Elgaard

Revision
Auditors

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
DK-2100 København Ø

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forestår levering af services og vedligeholdelse af GEA Food Solutions produkter og maskiner.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har i regnskabsåret foretaget yderligere omkostningstilpasninger.

Årets resultat som andrager et underskud på 3,0 mio.kr. er negativt påvirket af resultat af dattervirksomhed samt finansielle omkostninger.

Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet styres primært gennem koncernens finansafdeling i GEA Group Dusseldorf, Tyskland.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af at selskabet kan opretholde og udvide nuværende kreditfaciliteter i takt med selskabets fremtidige investerings- og finansieringsbehov.

Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra GEA Group Aktiengesellschaft, hvorved GEA Group Aktiengesellschaft har tilkendegivet at ville stille den fornødne likviditet til rådighed for selskabet frem til 30. april 2019.

Baseret herpå, vurderer ledelsen, at der vil være tilstrækkelig likviditet til rådighed til sikring af selskabets fortsatte drift, hvorfor årsrapporten aflægges under forventning af fortsat drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet væsentlige begivenheder.

Key activities

The Company is responsible for the delivery of service and maintenance GEA Food Solutions products and machinery.

The past year and follow-up on development expectations from last year

In the financial year the company has made additional cost savings.

Loss for the year of DKK 3,0 million is negatively affected by goodwill impairment related to the loss from subsidiary and financial costs.

Capital resources

The capital resources are primarily controlled through the Group's finance department in GEA Group Dusseldorf, Tyskland.

The Company's continued operation depends on the Company being able to maintain and expand its present credit facilities as the Company's future investing and financing needs increase.

The Company has received a letter of comfort from GEA Group Aktiengesellschaft, whereby GEA Group Aktiengesellschaft has announced its intention to provide the necessary funding to the company until 30 April 2019.

Based on the above, management feels convinced that there will be a sufficient cash flow to secure the continued operating activities of the company; the annual report is submitted on the assumption of going concern.

Subsequent events

After the balance sheet date no significant events have occurred.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		10.385	5.518
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-7.741	-1.918
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-810	-956
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>	2	-199	-338
		<hr/>	<hr/>
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		1.635	2.306
Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed <i>Result from investments in subsidiary</i>	3	-659	-36.164
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	78	180
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-4.840	-7.626
		<hr/>	<hr/>
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-3.786	-41.304
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	775	4.556
		<hr/>	<hr/>
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-3.011	-36.748

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-3.011	-36.748
		<hr/>	<hr/>
		-3.011	-36.748

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>		148	209
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	148	209
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		76	92
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.053	1.602
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	1.129	1.694
Kapitalandele i dattervirksomhed <i>Investments in subsidiary</i>	9	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	10	34	34
Deposita <i>Deposits</i>	10	10	10
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		44	44
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.321	1.947

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December (continued)

Aktiver

Assets

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		165	165
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		11.177	23.318
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		62	39
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	172	200
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		11.576	23.722
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		19	21
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		11.595	23.743
Aktiver <i>Assets</i>		12.916	25.690

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		10.000	10.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-235.640	-233.961
Egenkapital Equity	12	-225.640	-223.961
Hensættelser vedrørende kapitalandele i dattervirksomhed <i>Provisions relating to investments in subsidiary</i>		7.649	8.322
Hensatte forpligtelser Provisions		7.649	8.322
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		95	95
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		709	750
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		229.222	239.715
Anden gæld <i>Other payables</i>		881	769
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		230.907	241.329
Gældsforpligtelser Debt		230.907	241.329
Passiver Liabilities and equity		12.916	25.690
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	14		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	15		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> TDKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> TDKK	I alt <i>Total</i> TDKK
2017			
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	10.000	-233.961	-223.961
Egenkapitalbevægelser i datterselskab <i>Equity movements in subsidiary</i>	0	1.332	1.332
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-3.011	-3.011
Egenkapital 31. december 2017 <i>Equity at 31 December 2017</i>	10.000	-235.640	-225.640
2016			
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	10.000	-196.874	-186.874
Egenkapitalbevægelser i datterselskab <i>Equity movements in subsidiary</i>	0	-339	-339
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-36.748	-36.748
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	10.000	-233.961	-223.961

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017 TDKK	2016 TDKK
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	6.966	7.546
Pensioner <i>Pensions</i>	536	625
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	46	71
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	193	158
	7.741	8.400
Heraf indregnet i direkte omkostninger <i>Amount recognized in direct costs</i>	0	-6.482
	7.741	1.918
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	10	11
2 Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		
Omkostninger, kantinedrift <i>Expenses, canteen</i>	199	338
	199	338
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed <i>Result from investments in subsidiary</i>		
Andel af resultat i dattervirksomhed <i>Share of result in subsidiary</i>	-659	-3.906
Afskrivning- of nedskrivning af goodwill <i>Amortisation and impairment of goodwill</i>	0	-32.258
	-659	-36.164
4 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	78	180
	78	180

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017 TDKK	2016 TDKK
5 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	4.781	7.530
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1	1
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	-9	0
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	67	95
	4.840	7.626
6 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-1.131	-1.341
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	356	-3.215
	-775	-4.556

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	1.442
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>1.442</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2017</i>	1.233
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	61
Ned- og afskrivninger 31. december 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2017</i>	<u>1.294</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<u>148</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	4.977	6.944
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	183
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>4.977</u>	<u>7.127</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2017</i>	4.885	5.341
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	16	733
Ned- og afskrivninger 31. december 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2017</i>	<u>4.901</u>	<u>6.074</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<u>76</u>	<u>1.053</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017 TDKK	2016 TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomhed		
<i>Investments in subsidiary</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	39.381	39.381
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	39.381	39.381
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	-47.703	-11.200
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	-659	-3.906
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto <i>Other equity movements, net</i>	1.332	-339
Afskrivning på goodwill <i>Amortisation of goodwill</i>	0	-4.501
Nedskrivning af goodwill <i>Other adjustments</i>	0	-27.757
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	-47.030	-47.703
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser <i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>	7.649	8.322
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Kapitalandele i dattervirksomhed specificeres således:
Investments in subsidiary are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
GEA Food Solutions Nordic A/S	Slagelse	100%	-7.649	659

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Andre værdipa- piner og kapital- andele <i>Other investments</i>	Deposita <i>Deposits</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	34	10
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	34	10
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	34	10

11 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende softwarelicenser og bil leasing.
Prepayments consist of prepaid expenses concerning software licens and car lease

12 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt TDKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,000 shares of a nominal value of TDKK 10,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for GEA Process Engineering, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of GEA Process Engineering, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

Udskudt skatteaktiv på MDKK 14,5 er ikke aktiveret på grund af usikkerhed omkring den fremtidige udnyttelse heraf.

Deferred tax assets of approximate DKK 14.5 million have not been capitalized due to the uncertainty relating to the future use hereof.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

There are no security and contingent liabilities at 31 December 2017.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

GEA Food Solutions International A/S

Moderselskab (100%)

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Ann Tonia Jan Cuylaerts

Bestyrelsesformand
Chairman of the Supervisory Board

Erik Jan Bultje

Bestyrelsesmedlem
Member of the Supervisory Board

Stefanus Gerardus Broens

Bestyrelsesmedlem
Member of the Supervisory Board

Transaktioner

Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det øverste moderselskab:

The Company is included in the Group Annual Report of the ultimate Parent Company:

Navn

Hjemsted

Name

Place of registered office

GEA Group Aktiengesellschaft

Düsseldorf, Tyskland

Koncernrapporten for GEA Group Aktiengesellschaft kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of GEA Group Aktiengesellschaft may be obtained at the following address:

Peter-Müller-Str. 12

40468 Düsseldorf

Germany

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for GEA Food Solutions Denmark A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er dog foretaget reklassifikation af beløb mellem visse regnskabsposter i balancen i sammenligningstallene for 2016

Årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for GEA Group Aktiengesellschaft har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

The Annual Report of GEA Food Solutions Denmark A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year. However, reclassification of amounts between certain items in the balance sheet has been made in the comparative figures for 2016.

The Financial Statements for 2017 are presented in TDKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of GEA Group Aktiengesellschaft, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on hedge accounting.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer og serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer samt direkte lønomkostninger, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger m.v.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables and direct salary expenses consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise cost to administration, office, operational leasing costs, etc.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt indtægter og omkostninger af kantinedrift og udlejning af lokaler.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”. Endvidere indregnes af- og nedskrivninger på goodwill tilknyttet til kapitalandelene.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment and income and costs related to the canteen activity and rental of premises.

Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year. In addition, amortisation and impairment of goodwill related to investments in subsidiaries are recognised as part of the income from investments in subsidiaries.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med andre koncernselskaber i Danmark. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with other Danish group companies. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Balance Sheet

Intangible assets

Licenses are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Licences are amortised over the licence period; however not exceeding 10 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Produktionsanlæg og maskiner 5-14 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-14 år

Plant and machinery 5-14 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-14 years

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne. Afskrivningsperioden på goodwill er fastsat til 10 år,

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises. The amortisation period for goodwill is 10 years,

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

svarende til ledelsens forventninger til det potientialet i tilkøbte virksomheder.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

which is based on Management's expectations on the potential in Companies acquired.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Receivables

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.