

**Xylem Water Solutions Denmark ApS**

**CVR-nr. 11945317**

*Central Business Registration No 11945317*

**Årsrapport 2015**

*Annual report 2015*

Godkendt på selskabets generalforsamling den 31.05.2016

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 31.05.2016*

Dirigent

*Chairman of the General Meeting*



Navn: Tim Rindsig

*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 erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse for 2015 / <i>Income statement for 2015</i>	16
Balance pr. 31.12.2015 / <i>Balance sheet at 31.12.2015</i>	17
Egenkapitalopgørelse for 2015 / <i>Statement of changes in equity for 2015</i>	21
Noter / <i>Notes</i>	22

**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.**

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Xylem Water Solutions Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 31.05.2016  
*Glostrup, 31.05.2016*

### Direktion *Executive Board*

Tim Rindsig

### Bestyrelse *Board of Directors*



Tim Rindsig  
formand  
*Chairman*



Bjørn Pinderup Hansen



Tina Agtved



Jakob Krause Nielsen



Lars Østergaard

## *Statement by Management on the annual report*

*The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Xylem Water Solutions Denmark ApS for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015.*

*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 31.12.2015 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015.*

*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.*

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Xylem Water Solutions Denmark ApS  
Ejby Industrivej 60  
2600 Glostrup

CVR-nr.: 11945317  
Hjemsted: Glostrup  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 43200900  
Hjemmeside: [www.flygt.dk](http://www.flygt.dk)

### Bestyrelse

Tim Rindsig, formand  
Bjørn Pinderup Hansen  
Tina Agtved  
Jakob Krause Nielsen  
Lars Østergaard

### Direktion

Tim Rindsig

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Entity details

### Entity

Xylem Water Solutions Denmark ApS  
Ejby Industrivej 60  
2600 Glostrup

Central Business Registration No: 11945317  
Registered in: Glostrup  
Financial year: 01.01.2015 - 31.12.2015

Phone: 43200900  
Internet: [www.flygt.dk](http://www.flygt.dk)

### Board of Directors

Tim Rindsig, Chairman  
Bjørn Pinderup Hansen  
Tina Agtved  
Jakob Krause Nielsen  
Lars Østergaard

### Executive Board

Tim Rindsig

### Auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 Copenhagen C

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Xylem Water Solutions Denmark ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Xylem Water Solutions Denmark ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

## Independent auditor's reports

### To the owners of Xylem Water Solutions Denmark ApS

#### Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Xylem Water Solutions Denmark ApS for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Management's responsibility for the financial statements

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

#### Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

## Den uafhængige revisors erklæring

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31.05.2016  
Copenhagen, 31.05.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Kim Mücke  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant

## Independent auditor's reports

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

*Our audit has not resulted in any qualification.*

### Opinion

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2015 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### Statement on the management commentary

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.*

*On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.*

**Ledelsesberetning****Management commentary**

	<b>2015</b> <b>DKK'000</b>	<b>2014</b> <b>DKK'000</b>	<b>2013</b> <b>DKK'000</b>	<b>2012</b> <b>DKK'000</b>	<b>2011</b> <b>DKK'000</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<i>Financial highlights</i>					
<b>Hovedtal</b>					
<i>Key figures</i>					
Bruttofortjeneste	45.564	37.818	38.874	43.963	47.323
<i>Gross profit</i>					
Driftsresultat	10.006	4.459	5.204	15.714	21.250
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	(24)	(127)	(23)	(41)	135
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	7.764	3.123	3.868	11.742	15.916
<i>Profit/loss for the year</i>					
Samlede aktiver	73.574	72.977	78.653	66.910	76.801
<i>Total assets</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	935	1.007	455	720	1.035
<i>Investments in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	22.008	14.244	11.121	18.253	46.511
<i>Equity</i>					
<b>Nøgletal</b>					
<i>Ratios</i>					
Egenkapitalens forrentning (%)	42,8	24,6	26,3	36,3	32,3
<i>Return on equity (%)</i>					
Soliditetsgrad (%)	29,9	19,5	14,1	27,3	60,6
<i>Solvency ratio (%)</i>					

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet forestår produktion, markedsføring, salg og service af Xylem-produkter og -løsninger til håndtering af væsker til det danske marked.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets bruttofortjeneste udviser en stigning på 20% (DKK 7.746k) og driftsresultatet udviser en stigning på 124% (DKK 5.547k) i forhold til 2014.

Udviklingen skyldes et år med stigende ordrer samt stigende omsætning fra service.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold i årsregnskabet for 2015.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer vækst i omsætning og ordretilgang i 2016 gennem udvikling af selskabets kerneområder og fortsat stram styring af omkostningerne.

## Management commentary

### Primary activities

*The Company is responsible for production, marketing, sales and servicing of Xylem products and solutions for the handling of liquids to the Danish market.*

### Development in activities and finances

*The Company's revenue has increased by 20% (DKK 7.746k) and the operating profit has increased by 124% (DKK 5.547k) compared to 2014.*

*The development should be seen in the light of a year with an increase in order intakes and increasing turnover from services.*

### Uncertainty relating to recognition and measurement

*No material uncertainties are involved in recognition or measurement of the Company's assets and liabilities.*

### Unusual circumstances affecting recognition and measurement

*No unusual circumstances have been found to exist in the financial statements for 2015.*

### Outlook

*The Company expects growth in both revenue and order intake in 2016 by developing its core areas and continuously strict management of costs.*



## Ledelsesberetning

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

Der er ingen usædvanlige forretningsmæssige risici i årsregnskabet for 2015.

#### Finansielle risici

Der er ingen særlige finansielle risici i årsregnskabet for 2015.

### Miljømæssige forhold

Selskabet deltager i Xylem-koncernens omfattende program for miljø, sikkerhed og sundhed.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## *Management commentary*

### *Particular risks*

#### *Business risks*

*There are no unusual business-related risks in the financial statements for 2015.*

#### *Financial exposure*

*There are no particular financial risks in the financial statements for 2015.*

### *Environmental performance*

*The Company participates in the Xylem Group's extensive environmental, safety and health programme.*

### *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.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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.

## Accounting policies

### Reporting class

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

*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.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller –tab

Bruttoresultatet fremkommer som sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen fra entrepriselignende opgaver indregnes i takt med arbejdets udførelse, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. Produktionsomkostninger indeholder tillige vareforbrug fra handelsaktiviteter.

## Accounting policies

### Foreign currency translation

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

### Income statement

#### Gross profit or loss

*Gross profit is calculated by aggregating revenue and production costs.*

#### Revenue

*Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale 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.*

*Revenue from contract work is recognised based on the stage of completion so that revenue corresponds to the selling price of the work performed in the financial year (the percentage-of-completion method).*

#### Production costs

*Production costs comprises direct and indirect costs incurred to earn revenue. Production costs also include cost of sales relating to trading.*

## Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger vedrørende entrepriselig-  
gende opgaver indregnes, i takt med at de afholdes.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger,  
der afholdes til distribution af solgte varer samt  
omkostninger til salgs- og distributionspersonale,  
markedsføring og afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostnin-  
ger, der afholdes til ledelse og administration af  
selskabet, herunder omkostninger til det administra-  
tive personale og ledelsen samt kontorholdsomkost-  
ninger og afskrivninger.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virk- somheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomhe-  
der består af rentekomkostninger mv. fra gæld til  
tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteom-  
kostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til  
tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrø-  
rende transaktioner i fremmed valuta.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og æn-  
dring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen  
med den del, der kan henføres til årets resultat, og  
direkte på egenkapitalen med den del, der kan hen-  
føres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Accounting policies

*Production costs concerning contract work is rec-  
ognised as incurred.*

### *Distribution costs*

*Distribution costs comprise costs incurred for distri-  
bution of goods sold and also for costs for sales and  
distribution staff, marketing costs as well as depreci-  
ation.*

### *Administrative expenses*

*Administrative expenses comprise expenses in-  
curred for management and administration of the  
Company, including expenses for the administrative  
staff and Management, stationery and office sup-  
plies as well as depreciation.*

### *Financial expenses from group enterprises*

*Financial expenses from group enterprises comprise  
interest expenses etc from payables to group enter-  
prises.*

### *Other financial expenses*

*Other financial expenses comprise interest expens-  
es, including interest expenses on payables to group  
enterprises and net losses on transactions in foreign  
currencies.*

### *Income taxes*

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

## Anvendt regnskabspraksis

Selskabet indgår i en sambeskatning. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Udlejningsudstyr samt anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Udlejningsudstyr	4 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

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

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

## Accounting policies

*The Company participates in a joint taxation arrangement. 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

*Rental equipment and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation 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. For assets held under finance leases, cost is the lower of the asset's fair value and present value of future lease payments.*

*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:*

<i>Rental equipment</i>	<i>4 years</i>
<i>Operating equipment</i>	<i>3-10 years</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>8 years</i>

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### 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 nettoskatteaktiver.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

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

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

## Accounting policies

*Gains and losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price less selling costs and carrying amount at the time of sale. Gains or losses are recognised in the income statement as adjustment to depreciation and impairment losses, or under other operating income if the selling price exceeds original cost.*

### 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.*

### Inventories

*Inventories are measured at the lower of cost using weighted average cost 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.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde og montage for fremmed regning indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

### Cash Pool

Selskabet indgår i en cash-pool ordning med andre Xylem-koncernselskaber på globalt plan. Selskabets træk på cash-pool ordningen indgår i gæld til tilknyttede virksomheder.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

## Accounting policies

### Receivables

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

### Contract work in progress

*Contract work in progress is measured at the selling price of the work carried out at the balance sheet date.*

*The selling price is measured based on the stage of completion and the total estimated income from the individual contracts in progress.*

*Each contract in progress is recognised in the balance sheet under receivables or liabilities, depending on whether the net value, calculated as the selling price less prepayments received, is positive or negative.*

### Cash Pool

*The Company participates in a cash-pooling arrangement together with other Xylem group companies on a worldwide basis. The Company's drawings on the cash-pooling arrangement are included in payables to group enterprises.*

### Prepayments

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

### Other provisions

*Other provisions comprise anticipated costs of non-recourse guarantee commitments, returns and loss on contract work in progress.*

## Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

## Accounting policies

*Other provisions are recognised and measured as the best estimate of the expenses required to settle the liabilities at the balance sheet date.*

*Once it is likely that total costs will exceed total income from a contract in progress, provisions are made for the total loss estimated to result from the relevant contract.*

### Finance lease commitments

*Lease commitments relating to assets held under finance leases are recognised in the balance sheet as liabilities other than provisions, and, at the time of inception of the lease, measured at the present value of future lease payments. Subsequent to initial recognition, lease commitments are measured at amortised cost. The difference between present value and nominal amount of the lease payments is recognised in the income statement as a financial expense over the term of the leases.*

### Operating leases

*Lease payments on operating leases are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.*

### Other financial liabilities

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

### Prepayments received from customers

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



## Anvendt regnskabspraksis

den aftalte tjenesteydelse.

### 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.

### Pengestrømsopgørelsen

I medfør af årsregnskabslovens § 86, stk. 4 indeholder årsregnskabet ikke en pengestrømsopgørelse, idet der henvises til koncernregnskabet for Xylem Inc., USA, hvori Xylem Water Solutions Denmark ApS indgår.

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

#### Egenkapitalens forrentning

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

#### Soliditetsgrad

Virksomhedens finansielle styrke.

## Accounting policies

agreed.

### 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.

### Cash flow statement

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the financial statements do not include a cash flow statement as reference is made to the consolidated financial statements of Xylem Inc., USA, in which Xylem Water Solutions Denmark ApS is included.

### Financial highlights

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

Ratios	Calculation formula
Return on equity (%)	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Solvency ratio (%)	$\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Total assets}}$

### Ratios reflect

#### Return on equity

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

#### Solvency ratio

The financial strength of the entity.

## Resultatopgørelse for 2015

*Income statement for 2015*

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>	1, 2	45.564	37.818
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	1	(26.034)	(27.526)
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1	(9.524)	(5.833)
<b>Driftsresultat</b> <i>Operating profit/loss</i>		<u>10.006</u>	<u>4.459</u>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>		(14)	(94)
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(10)	(33)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b> <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		<u>9.982</u>	<u>4.332</u>
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	3	(2.218)	(1.209)
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<u>7.764</u>	<u>3.123</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen <i>Dividend for the financial year recognised in equity</i>		7.000	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		764	3.123
		<u>7.764</u>	<u>3.123</u>

**Balance pr. 31.12.2015***Balance sheet at 31.12.2015*

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		448	52
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.105	1.267
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		395	295
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	4	<u>1.948</u>	<u>1.614</u>
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	6	284	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>284</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<u>2.232</u>	<u>1.614</u>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		7.120	6.827
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<u>7.120</u>	<u>6.827</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		52.891	52.454
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		8.909	8.932
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		65	202
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.669	1.611
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		0	596
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		688	741
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u>64.222</u>	<u>64.536</u>

**Balance pr. 31.12.2015***Balance sheet at 31.12.2015*

<b>Omsætningsaktiver</b>	<u>71.342</u>	<u>71.363</u>
<i>Current assets</i>		
<b>Aktiver</b>	<u>73.574</u>	<u>72.977</u>
<i>Assets</i>		

**Balance pr. 31.12.2015***Balance sheet at 31.12.2015*

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	<b>DKK '000</b>	<b>DKK '000</b>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	5	6.000	6.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		9.008	8.244
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>		7.000	0
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<b>22.008</b>	<b>14.244</b>
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	6	0	86
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	7	1.925	1.046
<b>Hensatte forpligtelser</b> <i>Provisions</i>		<b>1.925</b>	<b>1.132</b>
Finansielle leasingforpligtelser <i>Finance lease commitments</i>		0	187
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		392	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		<b>392</b>	<b>187</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of non-current liabilities other than provisions</i>		2	90
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		6.355	5.944
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		15.275	11.068
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	8	11.199	21.607
Anden gæld <i>Other payables</i>	9	16.418	18.705
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities other than provisions</i>		<b>49.249</b>	<b>57.414</b>

**Balance pr. 31.12.2015***Balance sheet at 31.12.2015*

<b>Gældsforpligtelser</b>		<u>49.641</u>	<u>57.601</u>
<i>Liabilities other than provisions</i>			
<b>Passiver</b>		<u>73.574</u>	<u>72.977</u>
<i>Equity and liabilities</i>			
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
<i>Unrecognised rental and lease commitments</i>			
Eventualforpligtelser	11		
<i>Contingent liabilities</i>			
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
<i>Related parties with control</i>			
Ejerforhold	13		
<i>Ownership</i>			
Koncernforhold	14		
<i>Consolidation</i>			

## Egenkapitalopgørelse for 2015

Statement of changes in equity for 2015

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the financial year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	6.000	8.244	0	14.244
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	764	7.000	7.764
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>6.000</b>	<b>9.008</b>	<b>7.000</b>	<b>22.008</b>

**Noter**

Notes

	<u>2015</u> <u>DKK '000</u>	<u>2014</u> <u>DKK '000</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	43.811	44.187
Pensioner <i>Pension costs</i>	3.859	4.105
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	692	686
	<u>48.362</u>	<u>48.978</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of full-time employees</i>	<u>83</u>	<u>81</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, er ledelsesvederlag mv. ikke særskilt oplyst.

*Referring to section 98b(3) of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided not to disclose remuneration for the Management etc.*

	<u>2015</u> <u>DKK '000</u>	<u>2014</u> <u>DKK '000</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
<i>2. Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	477	467
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	124	27
	<u>601</u>	<u>494</u>
	<u>2015</u> <u>DKK '000</u>	<u>2014</u> <u>DKK '000</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
<i>3. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	2.084	1.160
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	(370)	49
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment relating to previous years</i>	504	0
	<u>2.218</u>	<u>1.209</u>



## Noter

Notes

	<b>Produkti- onsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
	<i>Plant and machinery</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold im- provements</i>
	<b>DKK '000</b>	<b>DKK '000</b>	<b>DKK '000</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>			
<i>4. Property, plant and equipment</i>			
Kostpris primo	917	5.003	1.569
<i>Cost beginning of year</i>			
Tilgange	412	381	142
<i>Additions</i>			
Afgange	0	(807)	0
<i>Disposals</i>			
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.329</b>	<b>4.577</b>	<b>1.711</b>
<i>Cost end of year</i>			
Af- og nedskrivninger primo	(865)	(3.736)	(1.274)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>			
Årets afskrivninger	(16)	(420)	(42)
<i>Depreciation for the year</i>			
Tilbageførsel ved afgange	0	684	0
<i>Reversal regarding disposals</i>			
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(881)</b>	<b>(3.472)</b>	<b>(1.316)</b>
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>			
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>448</b>	<b>1.105</b>	<b>395</b>
<i>Carrying amount end of year</i>			

I den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2015 for andre anlæg, driftsmateriel og inventar indgår indregnede leasingaktiver med 2 t.kr. (2014: 267 t.kr.), hvor tilgang, afgang og afskrivninger i regnskabsåret udgør henholdsvis 0 t.kr., 807 t.kr. og 142 t.kr. (2014: 244 t.kr., 2.435 t.kr. og 162 t.kr.).

*Other fixtures and fittings, tools and equipment at 31 December 2015 include assets leased at a carrying value of DKK 2k (2014: DKK 267k), for which additions, disposals and depreciation in the financial year account for DKK 0k, DKK 807k and DKK 142k, respectively (2014: DKK 244k, DKK 2,435 and DKK 162k).*

**Noter***Notes*

	<b>Aantal</b> <i>Number</i>	<b>Pålydende værdi</b> <i>Par value</i> <b>DKK</b>	<b>Nominel værdi</b> <i>Nominal value</i> <b>DKK '000</b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
<i>5. Contributed capital</i>			
Ordinære anpartar <i>Ordinary shares</i>	4	500,00	2
Ordinære anpartar <i>Ordinary shares</i>	4	2.000,00	8
Ordinære anpartar <i>Ordinary shares</i>	49	10.000,00	490
Ordinære anpartar <i>Ordinary shares</i>	55	100.000,00	5.500
	<b>112</b>		<b>6.000</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste fem år.

*There has been no change in the share capital in the past five financial years.*

**6. Udskudt skat***6. Deferred tax*

	<b>2015</b> <b>DKK'000</b>	<b>2014</b> <b>DKK'000</b>
Udskudt skat pr. 01.01 <i>Deferred tax at 01.01</i>	(86)	37
Årets bevægelser <i>Changes current year</i>	370	49
Udskudt skat pr. 31.12 <i>Deferred tax at 31.12</i>	<b>284</b>	<b>86</b>

**7. Andre hensatte forpligtelser***7. Other provisions*

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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

## Noter

Notes

### 8. Gæld til tilknyttede virksomheder

8. Payables to group enterprises

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>DKK'000</b>	<b>DKK'000</b>
Cash Pool	2.281	13.638
<i>Cash Pool</i>		
Løbende mellemværende med tilknyttede virksomheder	8.918	7.969
<i>Payables to group enterprises</i>		
	<b>11.199</b>	<b>21.607</b>

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>DKK '000</b>	<b>DKK '000</b>
<b>9. Anden gæld</b>		
<i>9. Other payables</i>		
Moms og afgifter	6.987	7.466
<i>VAT and duties</i>		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.863	5.922
<i>Wages and salaries, personal income taxes, social security costs, etc payable</i>		
Feriepengeforskyldigheder	5.036	4.942
<i>Holiday pay obligations</i>		
Andre skyldige omkostninger	532	375
<i>Other accrued expenses</i>		
	<b>16.418</b>	<b>18.705</b>

Der er indgået følgende leje- og operationelle leasingaftaler:

*The following rental agreements and operating leases have been entered into:*

Selskabet har lejeforpligtelser, der dækker forskellige perioder frem til år 2026. De samlede lejeforpligtelser udgør 8.213 t.kr. (2014: 2.190 t.kr.).

*The Company has rental obligations covering different periods up until 2026. Rental obligations total DKK 8,212k (2014: DKK 2,190k).*

Selskabet har operationelle leasingforpligtelser, der dækker perioder frem til 2021. De samlede leasingforpligtelser udgør 8.239 t.kr. (2014: 7.407 t.kr.).

*The Company has operating lease commitments covering different periods up until 2021. Lease commitments total DKK 8,239k (2014: DKK 7,407k).*

Herudover har selskabet finansielle leasingforpligtelser på 2 t.kr. (2014: 277 t.kr.), der er indregnet i balancen, under kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.

*The Company also has finance lease commitments of DKK 2k (2014: DKK 277k), which have been presented in the balance sheet, see current portion of non-current liabilities other than provisions.*

## Noter

*Notes*

### 11. Eventualforpligtelser

*11. Contingent liabilities*

Xylem Water Solutions Denmark ApS indgår i en sambeskatning, hvorved selskabet ifølge selskabsskattelovens regler herom hæfter for kildeskatter, renter, royalties og udbytter samt for selskabsskatter opstået i sambeskatningen.

*Xylem Water Solutions Denmark ApS participates in a joint taxation arrangement. According to the provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Company is therefore liable for obligations, if any, relating to withholding tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies and for income taxes for the jointly taxed companies.*

### 12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

*12. Related parties with control*

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Xylem Water Solutions Denmark ApS:

*The following related parties have a controlling interest in Xylem Water Solutions Denmark ApS:*

Xylem IP Management S.à.r.l., 11 Breedewues, L-1259 Senningerberg, Luxembourg.

*Xylem IP Management S.à.r.l., 11 Breedewues, L-1259 Senningerberg, Luxembourg*

### 13. Ejerforhold

*13. Ownership*

Xylem IP Management S.à.r.l., 11 Breedewues, L-1259 Senningerberg, Luxembourg, besidder hele selskabskapitalen.

*Xylem IP Management S.à.r.l., 11 Breedewues, L-1259 Senningerberg, Luxembourg, owns 100% of the share capital.*

### 14. Koncernforhold

*14. Consolidation*

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

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

Xylem Inc., 1 International Drive, Rye Brook, NY 10573, USA

*Xylem Inc., 1 International Drive, Rye Brook, NY 10573, USA*

Koncernregnskab kan rekvireres på [www.xyleminc.com](http://www.xyleminc.com)

*The consolidated financial statements are available on [www.xyleminc.com](http://www.xyleminc.com)*