

West Pharmaceutical Services Danmark A/S

Fuglevangsvej 51, DK-8700 Horsens, Denmark

CVR-NR 16 21 07 14

Årsrapport for 2018

Annual Report for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 29. maj 2019

*The annual report has been presented and
adopted at the Annual General Meeting of the
Company on the 29th of May 2019*

Thomas Skoven
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse *Table of contents*

	<u>Side</u> <i>Page</i>
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	4
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	9
Hoved- og nøgletaloversigt <i>Financial Highlights</i>	10
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	12
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Profit and Loss account 1 January - 31 December</i>	30
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	31
Egenkapital 31. december <i>Shareholders' equity 31 December</i>	35
Pengestrømsopgørelse <i>Cash Flow Statement</i>	36
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	38

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for West Pharmaceutical Services Danmark A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 29.05.2019
Horsens,

Direktion
Executive Board


Finn Kærpf Hansen

Bestyrelse
Supervisory Board


Stephen Seifert
Formand
Chairman


Gitte Miller


Thomas Skoven


Jan Puggaard Mortensen

John Ditlev Larsen

Management's Statement

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of West Pharmaceutical Services Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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 financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2018.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i West Pharmaceutical Services Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for West Pharmaceutical Services Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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.

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of West Pharmaceutical Services
Danmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of West Pharmaceutical Services Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Independent Auditor's Report

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read 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.

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

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 Statement Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 afdekke 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 regnskabet.

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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Independent Auditor's Report

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 judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Independent Auditor's Report

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 29.05.2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Henrik Trangeled Kristensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne23333

Independent Auditor's Report

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.


John Lindholm Bøde

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne32840

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet <i>The Company</i>	West Pharmaceutical Services Danmark A/S Fuglevangsvej 51 DK-8700 Horsens
	Telefon: +45 75 61 60 00 <i>Telephone:</i>
	CVR-nr: 16 21 07 14 <i>CVR no.:</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January – 31 December</i>
	Hjemsteds- kommune: Horsens <i>Municipality of reg. office:</i>
Bestyrelse <i>Supervisory Board</i>	Stephan Selke, formand (<i>Chairman</i>) George Miller Thomas Skoven Jan Puggaard Mortensen John Ditlev Larsen
Direktion <i>Executive Board</i>	Finn Kämpf Hansen
Advokat <i>Lawyers</i>	Bech-Bruun Langelinie Allé 35 DK-2100 Copenhagen
Revision <i>Auditors</i>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 DK-7100 Vejle
Bank <i>Bankers</i>	Danske Bank Holmens Kanal 2 DK-1090 København K

Hoved- og nøgletaloversigt

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Hovedtal	2018 DKK '000	2017 DKK '000	2016 DKK '000	2015 DKK '000	2014 DKK '000
Resultat					
Nettoomsætning	579.734	521.704	519.693	523.964	525.832
Resultat af ordinær primær drift	119.318	102.164	118.381	128.800	135.066
Resultat før finansielle poster	72.504	54.608	77.998	95.322	87.856
Resultat af finansielle poster	312.148	333.499	294.272	202.507	164.744
Årets resultat	371.198	375.664	354.406	257.483	228.605
Balance					
Balancesum	1.116.503	2.764.508	2.387.767	2.052.358	2.335.614
Egenkapital	404.037	2.052.591	2.079.505	1.713.994	2.196.249
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
-driftsaktivitet	57.487	448.504	60.633	290.223	48.301
-investeringsaktivitet	-26.255	-20.091	-57.468	-25.547	-26.666
-heraf investering i materielle anlægsaktiver	-26.255	-20.091	-57.468	-25.547	-36.886
-finansieringsaktivitet	0	-425.341	0	-293.209	14.821
Årets forskydning i likvider	31.232	3.072	3.165	-28.533	36.456
Antal medarbejdere	227	212	192	208	215
Nøgletal i %					
Bruttomargin	24,92%	24,43%	27,50%	28,94%	29,56%
Overskudsgrad	12,51%	10,47%	15,01%	18,19%	16,71%
Soliditetsgrad	36,19%	74,25%	87,09%	83,51%	94,03%
Forrentning af egenkapital	30,22%	18,18%	18,68%	13,17%	10,97%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletaloversigt Financial Highlights

Seen over a period of 5 years the development of the company can be described by the following Financial Highlights

<i>Financial Highlights</i>	2018 DKK '000	2017 DKK '000	2016 DKK '000	2015 DKK '000	2014 DKK '000
Result					
<i>Net turnover</i>	579.734	521.704	519.693	523.964	525.832
<i>Result of ordinary primary operations</i>	119.318	102.164	118.381	128.800	135.066
<i>Result before financial entries</i>	72.504	54.608	77.998	95.322	87.856
<i>Result of financial entries</i>	312.148	333.499	294.272	202.507	164.744
<i>Result of the year</i>	371.198	375.664	354.406	257.483	228.605
Balance					
<i>Total assets</i>	1.116.503	2.764.508	2.387.767	2.052.358	2.335.614
<i>Shareholders equity</i>	404.037	2.052.591	2.079.505	1.713.994	2.196.249
Cash flow					
<i>Cash flow from:</i>					
<i>-operating activity</i>	57.487	448.504	60.633	290.223	48.301
<i>-investment activity</i>	-26.255	-20.091	-57.468	-25.547	-26.666
<i>-hereof investment of tangible fixed assets</i>	-26.255	-20.091	-57.468	-25.547	-36.886
<i>-financing activity</i>	0	-425.341	0	-293.209	14.821
<i>Changes in the liquidity of the year</i>	31.232	3.072	3.165	-28.533	36.456
Staff	227	212	192	208	215
Key figures in %					
<i>Gross margin</i>	24,92%	24,43%	27,50%	28,94%	29,56%
<i>Profit ratio</i>	12,51%	10,47%	15,01%	18,19%	16,71%
<i>Solvency ratio</i>	36,19%	74,25%	87,09%	83,51%	94,03%
<i>Return on equity</i>	30,22%	18,18%	18,68%	13,17%	10,97%

With reference to the definitions in the section regarding accounting policies.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet producerer og afsætter farmaceutisk gummi og metal emballage komponenter globalt.

Udvikling i regnskabsåret

Det samlede resultat for 2018 på DKK 371,2 mio. er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Selskabets omsætning er steget til DKK 579,7 mio. fra 521,7 mio. svarende til en stigning på 11,1%, og resultat før finansielle poster er steget til DKK 72,5 mio. fra DKK 54,6 mio.

Indtjeningen i selskabets udenlandske datterselskaber udviser et resultat efter skat og goodwill afskrivninger på DKK 323,6 mio. mod et overskud sidste år på DKK 331,7 mio.

Finansielle nettoudgifter udgør DKK 11,5 mio. mod nettoindtægter på DKK 1,8 mio. sidste år.

Skat af årets resultat, eksklusive skatter i datterselskaber, udgør DKK 13,5 mio. mod DKK 12,4 mio. sidste år.

I 2018 blev det besluttet at udlodde ekstraordinært udbytte på i alt DKK 1,973 mio.

Særlige risici

Selskabet har ingen driftsrisici eller finansielle risici ud over de almindeligt forekommende risici inden for selskabets branche.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten

Management's Review

Main activity

The company is producing and selling pharmaceutical rubber and metal packaging components worldwide.

Development in the year

The total result of 2018 on DKK 371,2 mill. is as expected and is considered satisfactory.

The turnover of the company has increased to DKK 579,7 mill. from DKK 521,7 mill. which correspond to an increase of 11,1 %, and the result before financial entries has increased to DKK 72,5 mill. from DKK 54,6 mill.

The earnings of the subsidiaries of the company shows a result after tax and depreciation on goodwill of DKK 323,6 mill against a result last year of DKK 331,7 mill.

Financial net expense amount to DKK 11,5 mill against net income amount DKK 1.8 mill last year.

The tax on the result of the year, exclusive tax of subsidiaries, amount to DKK 13,5 mill against DKK 12,4 mill last year.

In 2018 it was decided to distribute non annual dividends, totalling DKK 1.973 mio.

Special risks

The company do not have any operational or financial risks beside the common risks within the line of the company.

Uncertainty on adding in and measurement

No uncertainty on adding in and measurement for the annual report has occurred.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Strategi og målsætninger

Strategi

Selskabets strategi er at være en kundeorienteret pharmaceutisk fabrik, der leverer produkter med den rigtige kvalitet, og producerer under og overholder gældende cGMP regler.

Selskabet vil etablere partnerskab med vores nøglekunder ved at være pålidelige, troværdige og fokuseret på vores processer og kundernes behov, så selskabet vil imødekomme deres forventninger samtidig med at selskabets økonomiske resultat fastholdes

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2019 forventes aktivitetsniveauet og resultatet af den primære drift at være lavere end 2018, hvilket skyldes en omskiftning i produktmiks.

Investeringer vil være afpasset med fremtidige behov for kapacitet og teknologisk udvikling.

Selskabet forventer at fastholde investeringsniveauet i 2019 pga. investering i nyt udstyr og den løbende modernisering af fabrikken.

Investeringerne forventes finansieret via pengestrømme fra driften, hvorfor den likvide beholdning ultimo 2019 forventes at være på niveau med 2018.

Management's Review

Extraordinary circumstances

The financial position at 31 December 2018 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2018 have not been affected by any unusual events.

Strategy and targets

Strategy

It is the company strategy to be a customer focused pharmaceutical plant, and to deliver products with the right quality, produced under cGMP conditions.

The company will establish partnership with our key customers being reliable, accountable and focused on our processes and customer needs, so the company will meet and exceed their expectations, and on the same time maintain the company result.

Targets and expectations for the following year

The level of activity and result in 2019 is expected to be below the level in 2018 due to changes in the productmix.

Investments will adapt to future need for capacity and technologically development.

The company expect to maintain the level of investment in 2019 due to investment in new equipment and the ongoing modernization of the plant.

The investments are expected to be financed through the cash flow from the operation, why the available funds year end 2019 is expected to be at the same level as at year 2018.

Ledelsesberetning

Grundlaget for indtjeningen

Vort grundlag for indtjening er produktionen af primære pakkematerialer for den farmaceutiske marked kombineret med vort kvalitetssikringssystem som skal udvikles i takt med markedskravene.

Eksternt miljø

Selskabet prioriterer miljøet højt og har derfor i organisationen en dedikeret ressource til HSE (Health, Safety and Environment). Det er Selskabets målsætning, som et minimum at overholde alle miljømæssige krav så en forsvarlig driftsførelse kan opretholdes.

99A - CSR-politik inspireret af West Pharmaceutical Services Inc.:

Vores CSR-politik udspringer af den politik og de forpligtelser, som vores moderselskab, West Pharmaceutical Service Inc., efterlever og håndhæver. Vi gennemfører vores forretningsmæssige virke med stort fokus på og i overensstemmelse med vores CSR-agenda og prioriteter.

Miljøpåvirkning og klimapolitik

Vi har ikke udviklet nogen specifik klimapolitik. Vi er af den opfattelse, at på grundlag af den interne risikovurdering og de lande, hvori vi har aktiviteter, er miljøpåvirkningen af vores aktiviteter uvæsentlig, og ved at overholde gældende miljølovgivning og -standarder er der ikke behov for at udvikle en klimapolitik på nuværende tidspunkt.

Anti-korruption og etisk politik

Vi efterlever de strengeste standarder, hvad angår kvalitet og integritet, og disse er grundlaget for vores politik. Vi sikrer, at vores leverandører og vores medarbejdere efterlever vores standarder for forretningsmæssig etik og anti-korruption. Dette sikres ved hjælp af engagement og kommunikation om disse emner hvert år. Der er ikke blevet observeret nogen misligholdelse af vores politik i 2018. Der er endvidere ikke blevet identificeret nogen væsentlige risici inden for dette område.

Management's Review

The basis for the earnings

The basis for the earnings is our production of primary packaging materials for the pharmaceutical market combined with our quality system which therefore will be developed in time with the demands on the market.

External environment

The environment is a high priority for the Company and the company has therefore in the organization a dedicated resource for HSE (health, Safety and Environment). It is the goal for the Company as a minimum, to meet all environmental requirement so a responsible operation can be maintained.

99A – CSR policies, inspired by the West Pharmaceutical Services Inc.:

Our CSR policies are rooted in the policies and commitment of our Group West Pharmaceutical Service Inc. We conduct our core business activities with high focus and alignment with our CSR agenda and priorities.

Impact on Environment and climate policies

We have not developed any specific policy to climate. It is our understanding that based on the performed internal risk assessment and considering our countries of operations that the risks to climate are not material from our operations and by following robust environmental laws and standards, there is no need to develop such policy at the current stage.

Anti-corruption and ethics policy

We hold ourselves accountable to the highest standards of quality and integrity and this is the foundation of our policy. We ensure that our suppliers and employees follow our commitments to business ethics and anti-corruption. This is done through annual engagement and communication on these topics.

In 2018, there were no recorded breaches to our policy. In addition, there are no material risks identified for this topic.

Sociale og personalemæssige forhold

Vores virksomhedskultur fokuserer på at bidrage til det omkringliggende samfund og til at sikre vores medarbejders trivsel, hvilket kan afstedkomme en højere grad af innovation og udviklingspotentiale. Vores modervirksomhed arrangerer en årlig pengeindsamling, hvortil vi bidrager. Derudover tilbyder vi årlige kompetenceudviklingskurser til vores medarbejdere. Der er ikke blevet observeret nogen misligholdelse af vores politik i 2018. Der er endvidere ikke blevet identificeret nogen væsentlige risici inden for dette område.

Menneskerettighedspolitik

Sundhed og sikkerhed er af afgørende betydning for vores medarbejdere, som er det primære fokus i vores politik. Vi tilstræber at skabe en kultur med en høj grad af sikkerhed, og dette fremgår både på vores kontor og på vores lokationer. Vi opdaterer vores sundheds- og sikkerhedsmæssige procedurer hvert år, og vi måler vores resultater på grundlag af vores medarbejders engagement og revisioner. Der er ikke blevet observeret nogen misligholdelse af vores politik i 2018. Der er endvidere ikke blevet identificeret nogen væsentlige risici inden for dette område.

Videnressourcer

Selskabet ønsker til stadighed at kunne levere løsninger og drittsikre de primære aktiviteter, derfor stilles der krav om et højt uddannelsesniveau på områder som kemi, validering og Lean, Selskabet styrker løbende organisationen og uddannelsesniveaut på alle disse områder. Denne politik vil blive fastholdt og udbygget i kommende år.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet er ikke involveret i forsknings- og udviklingsaktiviteter

Social and Staff matters

We have a strong culture of giving back to community and keeping focus on our workforce, which can lead us to greater innovation and more opportunities for success. Our Group organise annual fundraising campaign, which we support. In addition, we provide annual trainings to our employees towards skills development. In 2018, there were no recorded breaches to our policy. In addition, there are no material risks identified for this topic.

Human rights policy

Health & Safety are paramount to our employees, which is the main focus of our policy. We strive to create a culture of safety and this is evident throughout our office and sites. Our health and safety procedures and protocols are updated annually and we track our performance through employees' engagement and audits. In 2018, there were no recorded breaches to our policy. In addition, there are no material risks identified for this topic.

Resource of knowledge

The Company wants continuously to be able to deliver solutions and to secure the primary activities, therefore there is high demand for a high level of education in areas as chemistry, validation and Lean. The Company will for all these areas strengthen the organization and the level of education on a current basis. This policy will be maintained and extended in the following years.

Research- and development activities

The company is not involved in any research- or development activities

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønssammensætningen af ledelsen, jf. ÅRL §99b

West ønsker at være en rummelig arbejdsplads uden diskrimination. West tilstræber diversitet således, at kønsfordelingen ikke har markant slagside, hverken generelt blandt medarbejderne eller blandt de øverste ledelseslag.

West ser det som en styrke at have begge køn stærkt repræsenteret, og at dette bibringer merværdi til koncernens forretning og udviklingen af denne.

I koncernen er der lige muligheder for mænd og kvinder, og det efterstræbes, at dette ligeledes afspejles i en balance i antallet af mænd og kvinder på alle ledelsesniveauer.

Selskabet har udarbejdet en målsætning om, at hverken mænd eller kvinder må være underrepræsenterede i de øverste ledelseslag, det vil sige bestyrelse, direktion og chefgruppe.

For det øverste ledelsesorgan er sammensætningen fordelt på køn bestående af 100% mænd. Selskabet vil inden 2022 forsøge at opnå balance i sammensætningen ved at vælge en kvinde til bestyrelsen. Målet er endnu ikke nået, da den rigtige kandidat ikke er fundet.

For chefgruppen i Horsens er der en større ligeligdeling af kønsfordeling. Her er det gældende, at der er 2 kvinder (28,6%) og 5 mænd (71,4%). Frem mod 2022 vil der være fokus på at opnå en bedre balance med et mål om en 40/60 fordeling, hvilket stadig er i tråd med vores politik på området.

Vi laver løbende tiltag til at tiltrække og fastholde flere kvindelige repræsentanter på det øverste ledelsesniveau, herunder at have fokus på work-life balance, der vil sikre lige muligheder for at alle kan søge "opad" og eksterne kandidater vil finde os attraktive, samt sikre en dialogform, der er præget af gensidig respekt for hinanden som personer og den arbejdsindsats, der ydes.

Management's Review

Report on the gender composition in management, cf. section 99b of the Danish Financial Statements Act.

West wants to be an inclusive workplace free of discrimination. West seeks diversity so that the distribution of sex is balanced, both in general among employees and among the top management levels.

West sees it as a strength to have both genders well represented, and that brings added value to the business and the development of the group.

The group has equal opportunities for men and women, and it pursued that this is also reflected in a balance in the number of men and women at all levels of management.

The company has established an objective that neither men nor women should be under represented in the upper layers of management, that is, the Board of Directors and senior managers.

Only men serve on the supreme governing body. By 2022, the Company will try to obtain gender balance by appointing one female board member. The target has not yet been reached, as the Company is still looking for the right candidate.

There is a higher degree of gender balance in the executive group in Horsens, with two females (28.6%) and five men (71.4%). Going forward to 2022, the Company will strive to obtain improved gender balance, targeting a ratio of 40/60, which remain key commitment in our policy.

We constantly take measures to attract and retain top executive females, e.g. by focusing on work-life balance, to ensure equal career opportunities and for external candidates to find us attractive and to promote dialogue characterised by mutual respect as individuals and colleagues..

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for West Pharmaceutical Services Danmark A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i DKK 1.000

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Anvendelse af årsregnskabslovens undtagelses- og overgangsbestemmelser

I henhold til ÅRL §112 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for West Pharmaceutical Services Danmark A/S og tilknyttede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for West Pharmaceutical Services, Exton Lionville, USA (I.R.S Employer Identification Number: 23-1210010).

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes – baseret på følgende kriterier:

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

Accounting Policies

Basis of accounts

The Annual Report of West Pharmaceutical Services Denmark A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The Annual Report for 2018 is made in DKK 1.000.

The used accounting policy is unchanged compared to previous years.

The use of the exceptions and temporary provisions of the Danish Financial Statements

Pursuant to section 112 (1) of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared. The Annual Report of West Pharmaceutical Services Denmark A/S and its subsidiaries is included in the Consolidated Financial Statements of West Pharmaceutical Services, Exton Lionville, USA(I.R.S Employer Identification Number: 23-1210010).

Recognition and measurement

All revenues are recognised in the income statement as earned 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 at the time of sale or may with reasonable certainty be expected to be received.

Regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling (fortsat)

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

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

Accounting Policies

Recognition and measurement (continued)

Based on the above, revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Furthermore, 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.

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.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over maturity period. Amortized cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortization of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

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.

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

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet 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. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Såfremt selskabets udenlandske datter- og associerede virksomheder er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelsen til gennemsnitlige valutakurser, mens balanceposterne omregnes til balance dagens kurs.

Såfremt virksomhederne er integrerede enheder, omregnes resultatopgørelsen til gennemsnitskurser, der ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurs. Omsætningsaktiver og kortfristet gæld omregnes til balancedagens kurs, mens omregning af anlægsaktiver og langfristet gæld foretages til historisk kurs.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af selvstændige udenlandske virksomheders egenkapitaler primo året samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af selvstændige udenlandske virksomheders resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af integrerede udenlandske virksomheders resultatopgørelser og balancer, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Accounting Policies

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to difference between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognized 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 difference between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognized in financial income and expenses in the income statement.

On recognition of foreign subsidiaries and associates of the Company that are separate legal entities, income statements are translated at average exchange rates, whereas balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

On recognition of enterprises that are integrated entities, income statements are translated at average exchange rates that do not differ materially from the transaction date rates. Current assets and short term debt are translated at the exchange rates at the balance sheet date, whereas fixed assets and long-term debt are translated at the rates at the dates of acquisition.

Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity of independent foreign enterprises and exchange adjustments arising from the translation at average exchange rates of the income statements of independent foreign enterprises are recognized directly in equity. Exchange adjustments and balance sheets of integrated foreign enterprises are recognized in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis

Segmentoplysninger

Idet selskabet kun har et forretningssegment og anvender årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelser jf. ovenfor, rapporteres der ikke om segmentoplysninger bortset fra nettoomsætning.

Leasing

Selskabets indgåede leasing kontrakter betragtes som operationel leasing. Leasing ydelser indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Information om de indgåede leasing kontrakter oplyses under kontraktlige forpligtelser.

Accounting Policies

Segment reporting

Because the company only has one business segment and uses the exceptions of the Danish Financial Statements compared to above, there is not reported any segment information's except for net turnover.

Leasing

The company's leasing contracts are considered operating leasing. Leasing payments are included by straight line method in the P&L statement. Information about the leasing contracts can be found under covenants.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Salgs og distributionsomkostninger

Salgs og distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder indtægter henholdsvis omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Accounting Policies

Income Statement

Net turnover

Net turnover from the sale of goods for resale and finished goods is recognized in the income statement provided that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year end. Revenue is recognized exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Production costs

Production costs include the expenses which are used to achieve the turnover of the year. The purchase price includes raw materials, subsidiary materials, direct labour and indirect production costs, as well as maintenance and depreciation etc. and operation, administration and management of the factory.

Production costs also include development costs that not fulfill the criteria for activation.

Sales and distribution costs

Sales and distribution costs includes expenses such as salary for sales and distribution staff, advertising and marketing costs as well as car expenses, depreciation etc.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses for the management, the administrative staff, office expenses, depreciation etc.

Other operation income- and expenses

Other operation income- and expenses includes income respectively expenses of secondary character compared to the main activity of the company.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer m.v.

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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Selskabet er sambeskattet med moder- og søstervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med moder- og søstervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af den danske sambeskattede skattepligtige indkomst hensættes og betales af West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS.

Accounting Policies

Income from investment in subsidiaries

In the profit and loss account the comparative part of result for the year with deduction of amortization is included.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realized and unrealized exchange adjustments etc.

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 the year is recognized in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognized directly in equity. The tax recognized in the income statement is classified as tax on ordinary activities and tax on extraordinary items, respectively.

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

The Company is jointly taxed with the parent company and Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation with the parent company and Danish subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). The jointly taxed enterprises have adopted the on-account taxation scheme.

West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS serves as administrative company. The total Danish tax for the Danish companies' taxable income are being accrued and paid by West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører. Der indregnes renter på projekter som udgør mere end 1,0 mio. USD (budgetkurs) og som har et projektføreløb længere end 6 måneder.

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

Bygninger	30-35 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-14 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under "Andre driftsomkostninger" eller indtægtsføres under "Andre driftsindtægter"

Accounting Policies

Balance Sheet

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. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labor, materials, components and sub suppliers. Interests will be included for projects above 1,0 mio. USD at budget rate and having a duration of more than 6 month.

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:

Buildings	30-35 years
Technical plant and machinery	4-14 years
Working plant and equipment	3-14 years

Gains and losses on current replacement of property, plant and equipment are recognised in "Other operation costs" or in "Other operation income"

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv henholdsvis negativ forskelsværdi (goodwill eller negativ goodwill).

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en henrettelse hertil.

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

Accounting Policies

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of 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. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount. The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Investments in subsidiaries

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

The items "Income from investments in subsidiaries" in the income statement include the proportionate share of the profit less goodwill amortisation.

The items "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated under the accounting policies of the Parent Company with deduction or addition of unrealized intercompany profits or losses and with addition or deduction of any remaining value of positive or negative differences (goodwill or negative goodwill).

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

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 subsidiaries and associates.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffelsesprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden) og under hensyntagen til indregning af eventuelle omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb (goodwill) og resterende negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i "Kapitalandele i dattervirksomheder", og afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid op til 15 år.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil et år efter anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingsprisen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavende hos West Pharmaceutical Service France indregnes i balancen til amortiseret kostpris.

Accounting Policies

Investments in subsidiaries

On acquisition of subsidiaries, the difference between cost of acquisition and net asset value of the enterprise acquired is determined at the date of acquisition after the individual assets and liabilities having been adjusted to fair value (the purchase method) and allowing for the recognition of any restructuring provisions relating to the enterprise acquired. Any remaining positive differences (goodwill) and remaining negative differences (negative goodwill) are recognized in "Investments in subsidiaries" and are amortized in the income statement on a straight-line basis over estimated useful life up to 15 years.

Positive and negative differences from enterprises acquired may, due to changes to the recognition and measurement of net assets, be adjusted for a period of up to one year following the time of acquisition.

Gains or losses on disposal or liquidation of subsidiaries are calculated as the difference between the sales sum or the liquidation amount and the carrying amount of net assets at the time of sale or liquidation, including unamortized goodwill and expected sales or liquidation expenses. Gains or losses are recognized in the income statement.

Fixed asset investments

Receivable with West Pharmaceutical Service France is included in the balance to amortized purchase price.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Eventuelle låneomkostninger i fremstillingsperioden indregnes ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

Accounting Policies

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value. The net realisable value of inventories is calculated as the total of future sales revenues expected, at the balance sheet date, to be generated by inventories in the process of normal operations and determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum less the estimated expenses necessary to make the sale.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labor with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labor as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management. Any borrowing expenses in the period of construction are not recognized.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience.

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse – bortset fra ved virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstab) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Accounting Policies

Equity

Dividend

Dividend proposed by Management for the financial year is shown as a separate item under equity

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognized in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognized in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realized, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Financial debts

Fixed-interest loans, intended held to maturity are recognized initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortized cost equal to the capitalized value using the effective interest method; the difference between the proceeds and the nominal value (the capital loss) is recognized in the income statement over the loan period.

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

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Accounting Policies

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items such as depreciation, amortization and impairment losses, provisions as well as changes in working capital, interest received and paid and corporation tax paid. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Regnskabspraksis

Nøgletaloversigt

Nøgletallene er beregnet således:

Bruttomargin

=

Gross margin

=

Overskudsgrad

=

Profit ratio

=

Soliditetsgrad

=

Solvency ratio

=

Forrentning af egenkapital

=

Return on equity

=

Accounting Policies

Financial ratios

The financial ratios have been calculated as follows:

Bruttoresultat x 100

Nettoomsætning

Gross profit x 100

Net turnover

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

Profit before financials x 100

Net turnover

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver

Equity at year end x 100

Total assets

Årets resultat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

Profit and Loss Account 1 January – 31 December

	Note	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Nettoomsætning <i>Net turnover</i>	2	579.734	521.704
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>		435.267	394.241
Bruttoresultat Gross profit		144.467	127.463
Salgs- og distributionsomkostninger <i>Sales and distributions costs</i>		7.023	6.792
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		18.126	18.507
Resultat af ordinær primær drift Result of ordinary primary operations		119.318	102.164
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		46.814	47.556
Resultat før finansielle poster Result before financial entries		72.504	54.608
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	3	323.633	331.747
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	4	5.998	7.788
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	5	17.483	6.036
Resultat før skat Result before taxation		384.652	388.107
Skat af årets resultat <i>Tax on the result for the year</i>	6	13.454	12.443
Årets resultat Result for the year		371.198	375.664
Resultatdisponering <i>Distribution of income</i>	1		

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver <i>Assets</i>	Note	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		75.643	43.635
Produktionsanlæg og maskiner <i>Technical plant and machinery</i>		115.939	91.725
Driftsmateriel og inventar <i>Working plant and equipment</i>		6.577	5.298
Aktiver under opførsel <i>Assets under construction</i>		10.275	63.696
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i>	7	208.434	204.354
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	64.448	1.760.566
Tilgodehavende hos West Pharmaceutical Services Holding France SA <i>Receivable West Pharmaceutical Services Holding France SAS</i>	8	624.469	622.764
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial fixed assets</i>		688.917	2.383.330
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		897.351	2.587.684

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver <i>Assets</i>	Note	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	9	81.197	71.153
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Accounts receivable</i>		39.860	38.123
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Intercompany receivables</i>		35.355	32.101
Tilgodehavende hos moderselskab, selskabsskat <i>Intercompany receivable tax</i>		0	3.939
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		133	133
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		75.348	74.296
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		62.607	31.375
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		219.152	176.824
Aktiver <i>Total assets</i>		1.116.503	2.764.508

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver <i>Liabilities</i>	Note	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Aktiekapital <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>		0	1.302.392
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		354.037	700.199
Egenkapital <i>Shareholders equity</i>		404.037	2.052.591
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	10	11.887	9.209
Hensættelser <i>Provisions</i>		11.887	9.209
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Intercompany debt</i>		546.529	545.036
Langfristede gældforpligtelser <i>Long-term debt</i>	11	546.529	545.036

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver <i>Liabilities</i>	Note	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Accounts payable</i>		17.648	20.065
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Intercompany debt</i>		114.726	112.111
Gæld til moderselskab, selskabsskat <i>Intercompany debt, tax</i>		1.170	0
Anden gæld <i>Other debt</i>		20.506	25.497
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		154.050	157.673
Gældsforpligtelser <i>Total debt</i>		700.579	702.709
Passiver <i>Total shareholders equity and liabilities</i>		1.116.503	2.764.508
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and security</i>	12		
Kontraktlige forpligtigelser <i>Covenants</i>	13		
Eventualforpligtelser og eventualaktiver <i>Contingent liabilities and contingent assets</i>	14		
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	15		
Revisionshonorar <i>Audit fee</i>	16		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17		
Koncernforhold <i>Group matters</i>	18		

Egenkapital 31. december

Shareholders' equity 31 December

	Aktiekapital	Reserve efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve according to the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Saldo 1. januar <i>Balance 1 January</i>	50.000	1.302.392	700.199	2.052.591
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder <i>Currency valuation concerning independent foreign units</i>		-42.450		-42.450
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Paid extraordinary dividend</i>			-1.977.302	-1.977.302
Årets resultat <i>Result for the year</i>		-1.653.669	2.024.867	371.198
Overførsel <i>Transfer</i>		393.727	-393.727	0
Egenkapital 31. december <i>Shareholders equity 31 December</i>	50.000	0	354.037	404.037

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á DKK 100 eller multipla heraf.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
*The share capital is set up in shares of DKK 100 or multiple hereof.
There is no variation in the rights of the shares.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.
No changes in the share capital the last 5 years.

Pengestrømsopgørelse

Cash Flow Statement

	Note	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Årets resultat <i>Result for the year</i>		371.198	375.664
Reguleringer <i>Adjustment</i>	19	-276.517	-303.594
Ændring i driftskapital <i>Changes in working capital</i>	20	-16.101	389.740
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Flow of operating payments before financial items</i>		78.580	461.810
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income etc.</i>		5.998	7.788
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest payment etc.</i>		-17.483	-6.036
Pengestrømme fra ordinary drift <i>Flow of operating payments after ordinary operating</i>		67.095	463.562
Betalt selskabsskat <i>Company net tax received</i>		-9.608	-15.058
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Net flow of operating payments</i>		57.487	448.504
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of tangible fixed assets</i>		-26.255	-20.091
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Net flow of payments from investment activities</i>		-26.255	-20.091

Pengestrømsopgørelse

Cash Flow Statement

	Note	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Modtaget udbytte <i>Received dividend</i>		1.977.302	0
Betalt udbytte <i>Paid dividend</i>		-1.977.302	-425.341
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Net flow of payments from financing activity</i>		0	-425.341
Ændring i likvider <i>Dislocation in liquid assets</i>		31.232	3.072
Likvider pr. 1. januar <i>Liquid assets as per 1 January</i>		31.375	28.303
Likvider pr. 31. december <i>Liquid assets as per 31 December</i>		62.607	31.375
Likvider specificeres således: <i>Liquid assets is specified like this:</i>			
Likvide beholdninger <i>Liquid assets</i>		62.607	31.375
Likvider pr. 31. december <i>Liquid assets as per 31 December</i>		62.607	31.375

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

	2018 DKK '000	2017 DKK '000
1 Resultatdisponering <i>Distribution of income</i>		
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Paid extraordinary dividend</i>	1.977.302	425.342
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	-1.653.669	331.747
Overført overskud <i>Transferred result</i>	47.565	-381.425
	371.198	375.664
2 Nettoomsætning <i>Net turnover</i>		
Nettoomsætning eksport <i>Net turnover export</i>	296.994	266.544
Nettoomsætning indland <i>Net turnover home country</i>	282.740	255.160
	579.734	521.704
3 Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investment in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i dattervirksomheder <i>Share of profit in subsidiary companies</i>	323.633	331.747
	323.633	331.747
4 Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		
Renter tilknyttede virksomheder <i>Interest from affiliated companies</i>	4.876	5.826
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1.122	1.962
	5.998	7.788

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Andre finansielle udgifter		
5 Other financial expenses		
Valutakursreguleringer <i>Exchanges rate adjustments</i>	368	160
Andre finansielle udgifter <i>Other financial expenses</i>	167	5
Renter tilknyttede virksomheder <i>Interest to affiliated companies</i>	16.948	5.871
	17.483	6.036
Skat af årets resultat		
6 Tax on the result for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst <i>Calculated tax on the taxable income for the year</i>	10.778	11.119
Årets ændring af udskudt skat <i>Change in the year on deferred tax</i>	2.676	1.324
	13.454	12.443

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst indgår i regnskabsposten "Gæld til moderselskab, selskabskat".
Calculated tax on the taxable income for the year is included in the item "Intercompany debt, tax"

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

Materielle anlægsaktiver

7 Tangible fixed assets

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsanlæg og maskiner <i>Technical plant and machinery</i>	Driftsmateriel og inventar <i>Working plant and equipment</i>	Aktiver under opførelse <i>Assets under construction</i>	Total
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	
Anlægsaktiver kan specificeres således: <i>Fixed assets can be specified as follows:</i>					
Kostpris 1. januar <i>Purchase price 1 January</i>	86.822	239.133	24.985	63.696	414.636
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	4.488	9.489	2.118	10.160	26.255
Overførelse <i>Transfer</i>	32.486	30.310	785	-63.581	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-2.034	-478		-2.512
Kostpris 31. december <i>Purchase price 31 December</i>	123.796	276.898	27.410	10.275	438.379
Af- og nedskrivninger 1. januar <i>Accum. depreciation and write downs 1 January</i>	43.187	147.408	19.687	0	210.282
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	4.966	15.585	1.624		22.175
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Depreciation and write downs on sold/scrapped assets for the year</i>	0	-2.034	-478	0	-2.512
Af- og nedskrivninger 31. december <i>Depreciation and write downs 31 December</i>	48.153	160.959	20.833	0	229.945
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Book value 31 December</i>	75.643	115.939	6.577	10.275	208.434
Afskrives over <i>Depreciated within</i>	30-35 år	4-14 år	3-14 år		

Kapitaliserede renter indgår med 1.962 tDKK i 2018

Capitalized interest amounts 1.962 tDKK for 2018

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

Materielle anlægsaktiver – fortsat	2018	2017
7 Tangible fixed assets – continued	DKK '000	DKK '000
Årets af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>The depreciation and write-down for the year of Tangible fixed assets is booked under the following entries</i>		
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	21.345	17.833
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	832	953
	22.177	18.786
Finansielle anlægsaktiver		
8 Financial fixed assets		
		Kapitalandele i dattervirksom- heder Investments in subsidiaries
Kostpris 1. januar <i>Purchase price 1 January</i>	458.174	
Tilgang <i>Increase</i>	0	
	458.174	
Kostpris 31. December <i>Purchase price 31 December</i>		
Værdiregulering 1. januar <i>Revaluation 1 January</i>	1.302.392	
Valutakursregulering <i>Currency valuation</i>	-42.450	
Årets resultatandele <i>Share of result</i>	323.633	
	1.583.576	
Modtaget udbytte <i>Received dividend</i>	-1.977.302	
	-393.726	
Værdiregulering 31. december <i>Revaluation 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Book value 31 December</i>	64.448	

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Investments in subsidiaries is specified like this:

Navn Name	Hjemsted Domicile	Selskabskapital Share capital	Stemme og ejerandel Vote percent and ownership share
West Pharmaceutical Services Holding Deutschland GmbH	Eschweiler, Tyskland	t.EUR 21.781	100%
West Pharmaceutical Services Holding France SAS	Lille, Frankrig	t.EUR 88.946	100%
West Pharmaceutical Services Belgrade	Belgrade, Serbien	t.DIN 229.213	100%

Alle udenlandske dattervirksomheder virksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

All foreign subsidiary companies are included and measured as a independent unit.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

	2018 DKK *000	2017 DKK *000
Finansielle anlægsaktiver		
8 Financial fixed assets		
Tilgodehavende hos West Pharmaceutical Services Holding France SAS <i>Receivable West Pharmaceutical Services Holding France SAS</i>		
Anskaffelsessum 1. januar <i>Purchase price 1 January</i>	621.939	621.939
Årets bevægelser <i>Additions of the year</i>	0	0
Anskaffelsessum 31. december <i>Purchase price 31 December</i>	621.939	621.939
Kursregulering 1. januar <i>Exchange rate adjustments 1 January</i>	825	-1.432
Årets kursregulering <i>Exchange rate adjustments of the year</i>	1.705	2.257
Kursregulering 31. december <i>Exchange rate adjustments 31 December</i>	2.530	825
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Book value 31 December</i>	624.469	622.764
Varebeholdninger		
9 Inventories		
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	43.470	41.564
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	26.069	18.503
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and trade goods</i>	11.658	11.086
	81.197	71.153

Noter til årsrapporten *Notes to the Annual report*

Udskudt skat 10 Deferred tax	2018 DKK *000	2017 DKK *000
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i>	10.467	7.470
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	1.912	1.312
Anden gæld <i>Other debt</i>	-492	427
	<hr/>	<hr/>
	11.887	9.209
	<hr/>	<hr/>

Langfristede gældsforpligtelser **11 Long-term debt**

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Installments due within 1 year are recorded under short-term debt. Other liabilities are recorded under long-term debt.

Gæld til West Pharmaceutical Services Holding Deutschland
Debt to West Pharmaceutical Services Holding Deutschland

Efter 5 år <i>After 5 years</i>	546.528	545.036
	<hr/>	<hr/>
	546.528	545.036
	<hr/>	<hr/>

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser **12 Mortgages and security**

Ejerpantebrev tDKK 12.500
Owner's mortgage tDKK 12.500

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

Kontraktlige forpligtigelser

13 Covenants

Billeasing:

Selskabet har indgået kontrakter vedr. leasing af biler, og den samlede restforpligtelse udgør tDKK 1.005. Aftalernes restløbetid udgør mellem 5-38 måneder.

Leasing af IT-hardware:

Selskabet har indgået kontrakter vedr. leasing af IT-hardware, og den samlede restforpligtelse udgør tDKK 997. Aftalernes restløbetid udgør mellem 15-21 måneder.

Car leasing:

The company has entered into contracts for leasing of cars and the total remaining contingent liability amounts to tDKK 1.005. The residual contracts period is between 5 to 38 months.

Computer hardware leasing:

The company has entered into leasing contracts concerning IT-hardware, and the total remaining contingent amounts to tDKK 997. The residual contracts period is between 15 to 21 months.

Eventualforpligtelser og eventualaktiver

14 Contingent liabilities and contingent assets

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for West Pharmaceuticals Services Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

The Danish Group companies have joint and several liability for taxes and additional charges. The total liability for income tax is available in the annual report for West Pharmaceutical Services Holding ApS which is the management company for the joint taxation. The Danish group companies have joint and several liability for withholding tax as dividend-, royalty and interest tax.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

Medarbejderforhold	2018	2017
15 Staff	DKK '000	DKK '000
Lønninger <i>Wages</i>	105.002	99.976
Pensioner <i>Pensions</i>	10.694	9.969
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	176	175
Andre personaleomkostninger <i>Other staff charges</i>	3.440	2.975
	119.312	113.095

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:
Wages, pensions, other costs for social security and other staff charges are booked under the following entries:

Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	102.994	96.861
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	5.644	5.272
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	10.674	10.962
	119.312	113.095

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

Medarbejderforhold (fortsat)	2018	2017
15 Staff (continued)	DKK '000	DKK '000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: <i>Of this remuneration to the Board of Management and Board of Directors amounts to:</i>		
Direktion <i>Board of Management</i>	1.829	2.688
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	20	20
	1.849	2.708
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere. <i>Average number of employees</i>	227	212

Revisionshonorar	2018	2017
16 Audit fee	DKK '000	DKK '000
Lovpligtig revision <i>Statutory audit</i>	284	267
Andre erklæringer <i>Other statements</i>	298	226
Skatte- og momsrådgivning <i>Tax and VAT advisory</i>	166	256
	748	749

Nærtstående parter

17 Related parties

Bestemmende indflydelse
Controlling interest

West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS.
Fuglevangsvej 51, 8700 Horsens

Grundlag
Basis

Hovedanpartshaver
Shareholder

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.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

Koncernforhold

18 Group matters

Selskabets umiddelbare moderselskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS, og selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet er konsolideret, er West Pharmaceutical Services, Exton Lionville, USA.

The immediate parent company of the company into which the company is incorporated as a subsidiary, is the West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS, and the ultimate parent company, which prepare consolidated financial statements into which the company is consolidated, is West Pharmaceutical Services, Exton Lionville in the USA

Koncernregnskabet for det udenlandske moderselskab kan rekvireres på følgende adresse:

The consolidated financial statements for the foreign parent company may be asked for at the address below:

Erhvervsstyrelsen
Kampmannsgade 1
1780 København V

Eller
Or

www.westpharma.com

Efterfølgende begivenheder

Additional incidents

Som omtalt i årsrapporten for 2017 har der været igangsat en Mutual Agreement Process (MAP). Skattemyndighederne har 15. maj 2019 fremsendt afgørelse hvor TDKK 4,710 er blevet kompenseret.

As mentioned in the Annual Report for 2017 a Mutual Agreement Process (MAP) has been started. The tax-authorities have 15 May 2019 submitted a verdict, where DKK 4,710k was compensated

Der er derudover ikke efter balancedagen indtruffet andre forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

No other incidents have occurred after the date of balance, which have substantial influence on the judgment of the Annual Report.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual report

	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Pengestrømsopgørelse – regulering		
19 Cash Flow statement - adjustment		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	-5.998	-7.788
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	17.483	6.036
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation and write-down inclusive loss and gain on sale</i>	22.177	18.786
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income of subsidiary companies</i>	-323.633	-331.747
Skat af årets resultat <i>Tax of the year</i>	13.454	11.119
	<hr/>	<hr/>
	-276.517	-303.594
	<hr/>	<hr/>
Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital		
20 Cash Flow statement – Changes in operating capital		
Ændring i varebeholdninger <i>Changes in stock</i>	-10.044	-3.198
Ændring i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Changes in receivable at affiliated companies</i>	-4.959	-9.707
Ændring i tilgodehavender m.v. <i>Changes in receivable etc.</i>	-1.737	-1.010
Ændring i leverandør m.v. <i>Changes in payable etc.</i>	-4.730	-18.499
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder <i>Changes in debt to affiliated companies</i>	5.369	422.154
	<hr/>	<hr/>
	-16.101	389.740
	<hr/>	<hr/>