

# **Ardagh Glass Holmegaard A/S**

Glasværksvej 52, Fensmark, DK-4684 Holmegaard

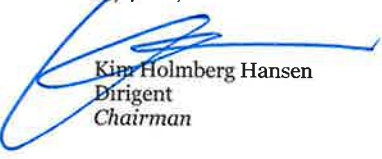
## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2016*

CVR-nr. 18 44 50 42

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 19/4 2017

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company on  
19/4 2017*

  
Kim Holmberg Hansen  
Dirigent  
Chairman

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	3
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	8
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	11
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	21
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	22
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	26
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	27
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	29
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	38

## **Ledelsespåtegning** **Management's Statement**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Ardagh Glass Holmegaard A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holmegaard, den 19. april 2017

*Holmegaard, 19 April 2017*

**Direktion**  
**Executive Board**



Bo Lennart Nilsson  
direktør  
*Executive Officer*

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Ardagh Glass Holmegaard A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 2016 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

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

## Ledelsespåtegning Management's Statement


Bestyrelse  
Board of Directors



Kim Holmberg Hansen  
formand  
Chairman



Henrik Bonné



Kim Oxfeldt Jensen  
medarbejderrepræsentant  
Staff Representative



Johannes Gorter  
næstformand  
Deputy Chairman



Bo Lennart Nilsson




Mikkel Salling Nielsen  
medarbejderrepræsentant  
Staff Representative



Michael Johannes Hüsken



Peter Erling Nielsen



Jan Nørskov  
medarbejderrepræsentant  
Staff Representative

# Ledelsespåtegning

## Management's Statement

### Bestyrelse Board of Directors



Kim Holmberg Hansen  
formand  
Chairman



Henrik Bonné



Kim Oxfeldt Jensen  
medarbejderrepræsentant  
Staff Representative

Johannes Gorter  
næstformand  
Deputy Chairman



Bo Lennart Nilsson



Mikkel Salling Nielsen  
medarbejderrepræsentant  
Staff Representative

Michael Johannes Hüsken



Peter Erling Nielsen



Jan Nørskov  
medarbejderrepræsentant  
Staff Representative

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Ardagh Glass Holmegaard A/S

To the Shareholder of Ardagh Glass Holmegaard A/S

### Konklusion

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

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi har revideret årsregnskabet for Ardagh Glass Holmegaard A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

We have audited the Financial Statements of Ardagh Glass Holmegaard A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### 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.

### 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

## *Independent Auditor's Report*

### **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.

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

### **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 Financial 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 Statements 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.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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 afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 opretholder 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.

o going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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

### *Independent Auditor's Report*

- 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 notoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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** *Independent Auditor's Report*

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

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

Næstved, den 19. april 2017

*Næstved, 19 April 2017*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Brian Petersen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger

### Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Ardagh Glass Holmegaard A/S  
Glasværksvej 52  
Fensmark  
DK-4684 Holmegaard  
Hjemmeside: [www.ardaghglass.com](http://www.ardaghglass.com)  
Website:

CVR-nr.: 18 44 50 42  
CVR No:  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Regnskabsår: 22. regnskabsår  
*Financial year: 22nd financial year*  
Hjemstedskommune: Næstved  
*Municipality of reg. office: Naestved*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Kim Holmberg Hansen, formand (*Chairman*)  
Johannes Gorter  
Michael Johannes Hüsken  
Henrik Bonné  
Bo Lennart Nilsson  
Peter Erling Nielsen  
Kim Oxfeldt Jensen  
Mikkel Salling Nielsen  
Jan Nørskov

**Direktion**  
*Executive Board*

Bo Lennart Nilsson

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Toldbuen 1  
DK-4700 Næstved

**Advokat**  
*Lawyers*

Horton Advokatpartnerselskab  
Philip Heyman Allé 7  
2900 Hellerup

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nordea Bank Danmark A/S  
Vestergade 64  
5100 Odense C  
  
Citibank International Plc  
H.C. Andersens Boulevard 12  
1553 København V

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

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

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	585.623	564.012	587.443	593.235	570.679
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	145.554	113.336	133.704	120.645	113.034
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	87.953	64.413	83.570	63.143	49.590
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	85.315	57.197	73.815	53.617	34.542
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-27.283	-30.249	-32.901	-31.672	-33.028
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	44.822	19.504	28.742	16.824	-3.063
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	679.553	652.341	620.668	593.746	560.191
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	127.490	152.413	132.909	104.102	87.279
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	161.343	94.487	61.899	89.449	23.585
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-13.953	-15.406	-31.430	-28.995	-20.715
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13.953	-15.958	-31.430	-28.995	-20.715
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-106.250	-78.933	-30.519	-60.559	-2.937
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	41.140	148	-50	-105	-67
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	320	323	333	333	342
<i>Number of employees</i>					

## Hoved- og nøgletal

### *Financial Highlights*

	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	24,9%	20,1%	22,8%	20,3%	19,8%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	14,6%	10,1%	12,6%	9,0%	6,1%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	12,6%	8,8%	11,9%	9,0%	6,2%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	18,8%	23,4%	21,4%	17,5%	15,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.*

I forbindelse med fusionen pr. 01.01.2016 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

*In connection with the merger at 1 January 2016, comparative figures back to 2012 have not been restated. See the description under accounting policies.*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er produktion og salg af glasemballage primært til det skandinaviske marked. Selskabet producerer hovedsagligt produkter til fødevarer- og drikkevarerindustrien.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 44.822, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 127.490.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets nettoomsætning var 4% over salget i 2015, og salgsvolumen ligger 5% over 2015 som følge af en generel stigning for alle segmenter især til øl- og cider kunder, samt support til det svenske søsterselskab i forbindelse med ovnombygning. Resultatet af ordinært drift på 87.953 TDKK var væsentligt over sidste år. Selskabet har leveret et positivt Operativt Cash Flow på 199.408 TDKK. Årets overskud på 44.822 TDKK må betragtes som tilfredsstillende.

### Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

#### Drift

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet ikke opererer med usædvanlige risici.

### Strategi og målsætninger

#### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en nedgang i indtjeningen, primært som følge af ovnombygning af den ene af de to ovne. Ombygningen forventes at vare 63 dage.

Selskabet forventer endvidere et reduceret operativt cash flow for 2017, som følge af investeringen af ny ovn.

### Main activity

The Company's activity is production and sale of glass packaging primarily for the Scandinavian market. The Company primarily manufactures products for the foods and beverages industry.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2016 shows a profit of TDKK 44,822, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 127,490.

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

The company net revenue was 4% above 2015. Sales volume was 5% due to general increase in all segments especially for Beer & Cider customers, and support for the Swedish sister company during Furnace rebuild. The Operating profit of 87.953 TDKK was significant higher than last year. The company has shown a positive cash flow from operating activities of 199.408 TDKK. The positive result of 44.822 TDKK is satisfactory.

### Special risks - operating risks and financial risks

#### Operating risks

In Management's opinion, the Company does not operate with unusual risks.

### Strategy and objectives

#### Targets and expectations for the year ahead

The Company expects a decrease in earnings due to furnace rebuild of one of the two Furnaces.

Rebuild time is estimated to 63 days.

The Company expect at reduced Cash Flow as a result of the furnace rebuilt.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Grundlaget for indtjeningen

#### Forskning og udvikling

Selskabet har i samarbejde med sine kunder udviklet nye emballager. Omkostninger til udvikling afholdes som en løbende driftsomkostning.

#### Eksternt miljø

Selskabet arbejder målrettet med miljø og er miljøcertificeret efter ISO 14001. Selskabet har gennemført certificering til HACCP og OHSAS med succes.

#### Videnressourcer

Selskabets produktion af glasemballager, primært til fødevarer- og drikkevarerindustrien, stiller store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

#### Redegørelse for samfundsansvar

Politikker:

Ardagh Group har indført en "Code of Conduct" som omfatter følgende:

Vores politik

Vores kerneværdier

Social ansvarlighed

Personlig etik

Forretningsmæssig integritet

Ansættelsesforhold

Miljø, sundhed og sikkerhed

### Basis of earnings

#### Research and development

The Company has developed new containers in cooperation with its customers. Development expenses are paid as a current operating expense.

#### External environment

The Company directs targeted efforts at environmental issues and has obtained environmental certification under ISO 14001. The Company has successfully implemented HACCP and OHSAS certification.

#### Intellectual capital resources

Production of glasscontainers, primary for the food and beverage industry, are challenging the intellectual capital resources for the employees and the business processes.

#### Statement of corporate social responsibility

Policies:

Ardagh Group introduced a "Code of Conduct" comprising the following:

Our policy

Our core values

Social responsibility

Personal ethics

Business integrity

Employment

Environment, health and safety

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Vores politik

Ardagh forpligter vi os til at udføre vores aktiviteter med de højeste standarder af integritet og forretningspraksis ved al kontakt med medarbejdere, kunder, leverandører, offentlige myndigheder, aktionærer, obligationsejere, banker samt offentligheden.

### Vores kerneværdier:

#### Tillid

Tillid er noget man gør sig fortjent til gennem personlige egenskaber, som viser, at vi er respektfulde, pålidelige, konsekvente og ærlige i vores tilgang til andre. Tillid bygges på gensidig respekt, personlig integritet og gennemsækelighed.

#### Samarbejde

For at bygge en stærk forretning er det vigtigt, at medarbejdere samarbejder med hinanden på en gensidigt fordelagtig måde. Individuelle teams skal være opmærksomme på den indvirkning, deres beslutninger har for forskellige andre teams og i sidste ende for virksomheden. Teamwork er bygget på samarbejde, fælles ansvar og åben kommunikation.

#### Fortrinlighed

Fortrinlighed er, når vi stræber efter at forbedre os selv og virksomheden, ved fokus på konstant forbedring, nytænkning, udvikling og bæredygtighed.

#### Social ansvarlighed:

Ardagh har fastsat denne politik på baggrund af ISO 26000:201. Politikken omfatter hele virksomheden og inkluderer – i den udstrækning gruppen kan

### Our policy:

Ardagh is committed to performing our activities according to the highest standards of integrity and business practice in relation to all contact with employees, customers, suppliers, public authorities, shareholders, bondholders, banks and the general public.

### Our core values:

#### Trust

Trust is something we deserve through personal characteristics which show that we are respectful, reliable, consistent and honest in our approach to others. Trust is based on mutual respect, personal integrity and transparency.

#### Cooperation

In order to build up a strong business, it is important that employees cooperate in a mutually beneficial way. The individual teams must be aware of the effect of their decisions on various other teams and eventually on the enterprise. Teamwork is based on cooperation, joint responsibility and open and honest communication.

#### Excellence

Excellence is when we endeavour to improve ourselves and the enterprise by constantly focusing on improvements, innovative thinking and sustainability.

#### Social responsibility:

Ardagh has implemented this policy on the basis of ISO 26000:201. The policy comprises the entire enterprise and includes – to the extent the Group is



## Ledelsesberetning *Management's Review*

håndhæve eller påvirke anvendelse – joint ventures, partnerskaber, leverandører, virksomheder og andre selskaber, hvor gruppen har en medvirkende interesse.

### Ledelse

Vores organisationsstruktur, beslutningsprocesser, visioner, politikker, mål og planer reflekterer vores engagement i social ansvarlighed. Vi udøver ledelsesengagement med hensyn til at bruge økonomiske, naturlige og menneskelige ressourcer effektivt. Vores ledelse og medarbejdere skaber en kultur, hvor der udøves principper om social ansvarlighed som bl.a. gennemsigtighed, etisk opførsel, respekt for internationale adfærdsnormer og respekt for menneskerettigheder.

Ardagh respekterer Verdenserklæringen om Menneskerettigheder og forpligter sig til at overholde og støtte grundprincipperne for menneskerettigheder.

Ardagh forventer, at alle medarbejdere aktivt støtter disse principper.

For at kunne identificere og adressere potentielle menneskerettighedsanliggender laver Ardagh evalueringer internt samt på tværs af forsyningskæden.

Ardagh respekterer alle individuelle civile og politiske rettigheder (f.eks. individers liv, ytringsfrihed, forsamlingsfrihed, frihed til at søge efter, modtage og videregive information, retten til at eje og retten til en retfærdig rettergang).

Ardagh respekterer den internationale konvention om økonomiske, sociale og kulturelle rettigheder og undlader at indgå i aktiviteter, der overtræder, hindrer eller vanskeliggør besiddelsen af økonomiske, sociale og kulturelle rettigheder såsom

able to enforce or affect the use – joint ventures, partnerships, suppliers, enterprises and other companies in which the Group has a contributing interest.

### Management

Our organisational structure, decision processes, visions, policies, targets and plans reflect our commitment to social responsibility. We exercise Management commitment in respect of efficient use of economic, natural and human resources. Our Management and employees create a culture which ensures compliance with principles concerning social responsibility, such as transparency, ethical behaviour, respect for international standards of conduct and respect for human rights.

Ardagh respects the Universal Declaration of Human Rights and commits itself to complying with and supporting the basic principles of human rights.

Ardagh expects all employees to actively support these principles.

In order to be able to identify and address potential human rights issues, Ardagh performs internal evaluations as well as evaluations across the supply chain.

Ardagh respects all individual civil and political rights (eg the right to life, freedom of expression, freedom of assembly, freedom to seek, receive and pass on information, the proprietary right and the right to a fair trial).

Ardagh respects the International Covenant on Economic, Social and Cultural Rights and does not enter into activities which violate, prevent or impede the possession of economic, social or cultural rights, such as the right to education, the

## Ledelsesberetning *Management's Review*

retten til uddannelse, retten til at arbejde under retfærdige og gunstige forhold, foreningsfrihed, retten til en passende sundhedsstandard, retten til passende levestandard for at beskytte den fysiske og mentale sundhed og velvære, retten til mad, tøj, bolig og lægehjælp, retten til nødvendig social beskyttelse i tilfælde af arbejdsløshed, sygdom, handicap, dødsfald af ægtefælle, alderdom eller i andre tilfælde, der er uden for en persons egen kontrol, retten til at praktisere religion, deltage i en bestemt kultur og retten til at have reelle muligheder for at deltage i beslutningsprocesser uden diskrimination.

Et succesfuldt erhvervsliv er afgørende i forhold til at skabe velstand i et samfund. Det er vores politik:

- at bidrage positivt til velstand og indkomstgenerering gennem vores forretninger
- at overveje lokale leverandører af produkter og serviceydelser
- at støtte relevante initiativer, som stimulerer differentiering af eksisterende økonomiske aktiviteter i samfundet.

Ardagh støtter sociale investeringer såsom uddannelse, oplæring, kultur, sundhedspleje og indkomstgenerering med det formål at forbedre sociale aspekter af samfundsgrupper.

Ardagh støtter offentlige politiske processer og opfordrer til offentlige politikker, der er til gavn for samfundet som helhed.

Ardagh opfordrer andre virksomheder til at implementere passende standarder af social ansvarlighed gennem deres indkøbsbeslutninger. Det er vores politik at støtte gode procedurer i forhold til etiske, sociale, miljømæssige, sundheds og sikkerhedsmæssige og ligestillingsmæssige kriterier i

right to work under just and favourable conditions, freedom of association, the right to adequate health standards, the right to adequate living standards in order to protect physical and mental health and well being, the right to food, clothing, housing and medical treatment, the right to the necessary social protection in case of unemployment, illness, disability, death of spouse, old age or other circumstances outside a person's control, the right to practice one's religion, participate in a certain culture and the right to actually being able to participate in decision processes without any discrimination.

A successful business community is vital to the creation of a wealthy society. It is our policy to:

- contribute positively to wealth and income generation through our business;
- consider local suppliers of products and services;
- support relevant initiatives which stimulate differentiation of existing economic activities in society.

Ardagh supports social investments such as education, training, culture, healthcare and income generation for the purpose of improving social aspects of groups of people in society.

Ardagh supports public political processes and encourages public policies which benefit society at large.

Ardagh encourages other enterprises to implement suitable standards for social responsibility through their purchase decisions. It is our policy to support good procedures in respect of ethical, social and environmental aspects and aspects relating to health and safety as well as equal opportunities in

## Ledelsesberetning *Management's Review*

andre virksomheder.

Det er vores politik at fremme respekten for ejendomsretten og ikke deltage i aktiviteter, der overtræder denne, såsom forfalskning og produktplagiering.

Ardagh er klar over sit ansvar over for forbrugerne i forhold til vores produkter. Vi forsøger derfor konstant at forbedre vores produkters sikkerhed. Vi holder os opdaterede med hensyn til sundheds og sikkerhedslovgivning, bestemmelser eller andre standarder, der adresserer sundheds og sikkerhedshensyn.

Det er vores politik ikke at deltage i nogen former for procedurer, som er bedrageriske, vildledende eller ulovlige, herunder udeladelse af kritisk information. Vi giver præcis og tydelig information.

Ardagh forpligter sig til at støtte bæredygtigt forbrug, og vi ønsker at bidrage med at yde præcis information til forbrugerne for at sikre, at der er fokus på etiske, sociale, økonomiske og miljømæssige faktorer. Vi tilbyder forbrugere sociale og miljømæssige fordelagtige produkter og services med hensyntagen til produktets komplette livscyklus for at reducere ufordelagtig indvirkning på samfundet og miljøet.

Det er vores mål at støtte initiativer, der sørger for, at forbrugerne er velinformerede, bevidste om deres rettigheder og ansvar og har mulighed for at foretage velovervejede indkøbsbeslutninger.

Vi går efter at være aktivt involveret i udviklingen af lokale samfund. Vi engagerer os på respektfuld vis med samfundet og dets institutioner for at afspejle og styrke demokratiske og folkelige værdier.

other enterprises.

It is our policy to promote respect for proprietary right and not to participate in any activities which infringe this right, such as forgery and product copying.

Ardagh is aware of its responsibility towards the consumers in connection with our products. We therefore constantly try to improve the safety of our products. We keep up to date as regards health and safety legislation, provisions and other standards addressing health and safety aspects.

It is our policy not to participate in any kind of procedures which are fraudulent, misleading or illegal, including omission of critical information. We provide precise and clear information.

Ardagh commits itself to supporting sustainable consumption, and we wish to contribute with providing precise information to the consumers in order to make sure that there is focus on ethical, social, economic and environmental factors. We offer consumers socially and environmentally sustainable products and services with due consideration to the complete life cycle of the product in order to reduce adverse impact on society and the environment.

It is our objective to support initiatives which ensure that consumers are well informed, aware of their rights and responsibility and able to make well considered purchase decisions.

We endeavour to be actively involved in the development of local communities. We involve ourselves in a respectful way in the community and its institutions in order to reflect and strengthen democratic and popular values.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Uddannelse, kompetenceudvikling og kultur

Education, competence development and culture

Det er vores mål:

It is our objective to:

- at fremme uddannelse på alle niveauer og deltage i handlinger, der forbedrer kvaliteten af og muligheden for uddannelse, og fremme lokal indsigt

- promote education at all levels and participate in activities which improve the quality and possibility of education, and to promote local insight;

- at opmuntre til børns uddannelse

- encourage children's education;

- at fremme kulturelle aktiviteter, hvor det er passende

- promote cultural activities, where suitable;

- at uddanne i og fremme bevidstheden om menneskerettigheder

- train and promote human rights awareness;

- at overveje deltagelse i lokale og nationale kompetenceudviklingsprogrammer, herunder elevpladser

- consider participation in local and national competence development programmes, including apprenticeships.

Informations og kommunikationsteknologi er nøglen til personaleudvikling og teknologispredning i samfund. Det er vores mål:

Information and communication technology is key to human resource development and the use of technology in society. It is our objective to:

- at overveje at bidrage til udviklingen af innovativ teknologi, der kan være med til at afhjælpe sociale og miljømæssige problemer i lokale samfund

- consider contributing to the development of innovative technology which may contribute to solving social and environmental problems in local communities;

- at overveje at deltage i partnerskaber med organisationer såsom universiteter eller forskningslaboratorier og

- consider participating in partnerships with organisations such as universities or research laboratories; and

- at fremme videnskabelig og teknologisk udvikling med partnere fra samfundet

- promote scientific and technological development with partners from the community.

Personlig etik:

Personal ethics:

Ardagh forventer, at alle medarbejdere agerer med de højeste standarder inden for ærlighed og etisk adfærd på vores arbejdspladser, uden for vores arbejdspladser, hvor Ardagh gør forretninger, ved

Ardagh expects all employees to act in compliance with the highest standards for honesty and ethical behaviour at the place of work, outside the place of work where Ardagh conducts its business, at

## Ledelsesberetning *Management's Review*

Ardagh's forretningsbegivenheder og sociale events eller i enhver anden situation, hvor Ardagh's medarbejdere repræsenterer Ardagh.

Forretningsmæssig integritet

Overholdelse af gældende love og lovbestemte reguleringer

Alle medarbejdere skal overholde alle gældende love og reguleringer. Det forventes, at medarbejdere er bekendt med de juridiske bestemmelser og regulativer, der gør sig gældende for deres ansvarsområder, og at de udfører deres arbejde i overensstemmelse med disse love og reguleringer.

Ardagh overholder konkurrencelove i alle de jurisdiktioner, hvor vi udøver forretning. Formålet med disse love er at opfordre til konkurrence, der kommer forbrugere til gode ved at forbyde urimelige restriktioner på handler.

Alle medarbejdere skal undgå at medvirke til nogen form for handelsrestriktioner. Ardagh's medarbejdere må under ingen omstændigheder kommunikere forretningsmæssige informationer til konkurrenter, der har effekt på pris, inklusive omkostninger, kredittermer, fordeling af markeder, geografisk beskaffenhed, kunder eller sortiment.

Ardagh er forpligtet til at handle professionelt, fair og med integritet på alle forretningsområder. Som en del af denne forpligtelse til etisk forretningspraksis tolererer Ardagh ikke nogen form for bestikkelse eller korrupsion.

Ansættelsesforhold

Ardagh respekterer, værdsætter og hilser mangfoldighed velkommen i vores arbejdsstyrke, såvel som hos vores kunder, leverandører og på vores globale markeder. Vores politik er at give ligeværdige

Ardagh's business events and social events and in any other situation in which Ardagh's employees represent Ardagh.

Business integrity

Compliance with current legislation and statutory regulations

All employees are required to comply with all current rules and regulations. The employees are expected to be aware of the legal provisions and regulations applying to their area of responsibility and are required to perform their work in accordance with such rules and regulations.

Ardagh complies with competition law in all jurisdictions in which we carry on business. The purpose of such legislation is to encourage competition, which benefits consumers in that it prohibits unreasonable restrictions on transactions.

All employees must avoid contributing to any kind of trade restrictions. Ardagh's employees are not allowed, in any circumstances, to communicate business information to competitors that may affect the price, including expenses, credit terms, distribution of markets, geographical condition, customers or product range.

Ardagh is committed to being professional and fair and acting with integrity in all business areas. As part of this commitment to comply with ethical business practice, Ardagh does not tolerate any kind of bribery or corruption.

Employment

Ardagh respects, values and welcomes diversity in our workforce as well as among our customers, suppliers and on our global markets. It is our policy to give equal employment opportunities to all

## Ledelsesberetning *Management's Review*

ansættelsesmuligheder for alle ansøgere og medarbejdere uden at bedømme ud fra race, hudfarve, religion, køn, nationalitet, herkomst, alder, handicap, civil status eller seksuel orientering.

Ardagh har en politik om nultolerance over for vold. Ardagh forpligter sig til at skabe en arbejdsplads uden nogen form for chikane.

Ardagh fremmer præstation, samarbejde og resultater gennem åben kommunikation.

### Miljø, sundhed & sikkerhed

Ardagh forpligter sig til at skabe en sikker, sund og miljøvenlig arbejdsplads. Ardagh vil fortsat udvise miljømæssigt ansvar gennem miljømæssige administrationssystemer, overholdelse af alle relevante miljømæssige reguleringer samt involvering af vores interessenter.

Ardagh vil bestræbe sig på at forebygge ulykker, arbejdsskader og sygdom på arbejdspladsen ved at tilbyde passende uddannelse og støtte til medarbejdere, leverandører, entreprenører og gæster.

### Omsættelse af politikker til handling:

Vi implementerer vores politikker ved hjælp af anerkendte standarder som f.eks. ISO 26000:201, ISO 14001 2000, 9001 2000, 50001:2011, HACCP og OHSAS 18001 certificeringen på alle relevante områder.

### Hvad er der opnået som følge af arbejdet:

CO<sub>2</sub> udledningen var i 2016 0,3 ton CO<sub>2</sub> pr. tons smeltet glas, hvilket er på niveau med 2015.

Ardagh Glass Holmegaard har indgået aftale med Energistyrelsen omkring energieffektiviseringer for

applicants and employees without consideration to race, skin colour, religion, gender, nationality, origin, age, disability, civil status or sexual orientation.

Ardagh has zero tolerance as regards violence. Ardagh commits itself to creating a workplace without any kind of harassment.

Ardagh promotes performance, cooperation and results through open and honest communication.

### Environment, health and safety

Ardagh is committed to creating a safe, healthy and environmentally sound workplace. Ardagh will continue to show environmental responsibility through environmental administration systems, compliance with all relevant environmental regulations and involvement of our stakeholders.

Ardagh will endeavour to prevent accidents, work related injuries and illness at the place of work by offering suitable training and support to employees, suppliers, contractors and guests.

### Implementation of our policies:

We implement our policies by means of acknowledged standards such as ISO 26000:201, ISO 14001 2000, 9001 2000, 50011:2011, HACCP and OHSAS 18001 certification in all relevant areas.

### What has been achieved as a result of our efforts:

Carbon dioxide emissions were 0.3 tons CO<sub>2</sub> per ton molten glass in 2016, which is in line with 2015.

Ardagh Glass Holmegaard has made an agreement with Energistyrelsen for energy efficiencies for

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

elintensive virksomheder.

I løbet af 2016 er der registreret 9 arbejdsulykker uden fravær (2015: 6) og 2 ulykker med fravær (2015:1)– ingen alvorlige ulykker.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning**

Selskabet har ikke indført politik for dette område.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabet er pr. 01. januar 2016 fusioneret med selskabets moderselskab Ardagh Glass Denmark ApS ved en omvendt lodret fusion. Der henvises til beskrivelse heraf under anvendt regnskabspraksis.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

electricity intensive operations.

During 2016 has the company have registered 9 accidents with no absence (2015: 6) and 2 accidents resulting in absence (2015: 1) – no severe accidents.

### **Statement on gender composition**

The Company has not implemented any policy within this area.

### **Uncertainty relating to recognition and measurement**

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

### **Unusual events**

At 1 January 2016, the Company merged with its Parent Company Ardagh Glass Denmark ApS in a reverse vertical merger. See the description under accounting policies.

### **Subsequent events**

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	<b>585.623</b>	<b>564.012</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		7.549	3.754
Direkte omkostninger <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-431.512	-436.383
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-16.106	-18.047
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit</i>		<b>145.554</b>	<b>113.336</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-12.695	-8.817
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-37.357	-36.352
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-10.187	-10.970
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>85.315</b>	<b>57.197</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	5.499	4.231
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-32.782	-34.480
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>58.032</b>	<b>26.948</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-13.210	-7.444
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>44.822</b>	<b>19.504</b>



## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Software <i>Software</i>		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <b><i>Intangible assets</i></b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		36.637	39.683
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		89.038	111.630
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		9.759	9.943
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		3.026	609
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <b><i>Property, plant and equipment</i></b>	8	<b>138.460</b>	<b>161.865</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		23	23
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <b><i>Fixed asset investments</i></b>		<b>23</b>	<b>23</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <b><i>Fixed assets</i></b>		<b>138.483</b>	<b>161.888</b>
<b>Varebeholdninger</b> <b><i>Inventories</i></b>	9	<b>120.042</b>	<b>134.801</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

##### Assets

	Note	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		72.012	59.186
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		306.645	295.929
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		264	68
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		702	204
<b>Tilgodehavender</b> <b>Receivables</b>		<u><b>379.623</b></u>	<u><b>355.387</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash at bank and in hand</b>		<u><b>41.405</b></u>	<u><b>265</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <b>Current assets</b>		<u><b>541.070</b></u>	<u><b>490.453</b></u>
<b>Aktiver</b> <b>Assets</b>		<u><b>679.553</b></u>	<u><b>652.341</b></u>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		60.000	60.000
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		25.476	25.476
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		42.014	66.937
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	10	<b>127.490</b>	<b>152.413</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	12	15.933	17.874
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	13	1.012	1.053
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>16.945</b>	<b>18.927</b>
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		1.897	2.886
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>		<b>1.897</b>	<b>2.886</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		57.822	53.212
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		422.479	379.139
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		10.625	6.250
Anden gæld <i>Other payables</i>		41.305	38.524
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		990	990
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<b>533.221</b>	<b>478.115</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Debt</i>		<b>535.118</b>	<b>481.001</b>
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>		<b>679.553</b>	<b>652.341</b>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	16		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	18		

# Egenkapitalopgørelse

## Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for op- skrivninger <i>Revaluation reserve</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	60.000	25.476	66.937	152.413
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægnings- metoden <i>Net effect from merger and acquisition under the uniting of interests method</i>	0	0	-69.745	-69.745
Korrigeret egenkapital 1. januar <i>Adjusted equity at 1 January</i>	60.000	25.476	-2.808	82.668
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	44.822	44.822
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>60.000</b>	<b>25.476</b>	<b>42.014</b>	<b>127.490</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		44.822	19.504
Reguleringer <i>Adjustments</i>	14	77.850	74.046
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	15	76.736	39.402
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>199.408</b>	<b>132.952</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		5.500	4.231
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-32.789	-34.480
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>172.119</b>	<b>102.703</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-10.776	-8.216
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>161.343</b>	<b>94.487</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-13.953	-15.958
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	552
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-13.953</b>	<b>-15.406</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-36.505	-78.933
Egenkapitalposter i øvrigt <i>Other equity entries (should be broken down)</i>		-69.745	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-106.250</b>	<b>-78.933</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>Ændring i likvider</b> <i>Change in cash and cash equivalents</i>		<b>41.140</b>	<b>148</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		265	117
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<b>41.405</b>	<b>265</b>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		41.405	265
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<b>41.405</b>	<b>265</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
<i>Revenue</i>		
<b>Geografiske markeder</b>		
<i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland	249.084	248.632
<i>Revenue, Denmark</i>		
Nettoomsætning udland	336.539	315.380
<i>Revenue, exports</i>		
	<b>585.623</b>	<b>564.012</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	132.624	127.958
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	11.500	10.983
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	4.180	4.091
<i>Other social security expenses</i>		
	<b>148.304</b>	<b>143.032</b>
Overført til produktionslønnings	-135.608	-134.215
<i>Transfer to production wages</i>		
	<b>12.696</b>	<b>8.817</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>320</b>	<b>323</b>
<i>Average number of employees</i>		



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	37.357	36.352
	<u>37.357</u>	<u>36.352</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	1.674	97
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	345	178
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	3.480	3.956
	<u>5.499</u>	<u>4.231</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	27.419	29.110
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	655	677
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	4.708	4.693
	<u>32.782</u>	<u>34.480</u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>6 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	15.151	6.250
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-1.941	1.173
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	21
	<u>13.210</u>	<u>7.444</u>

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Intangible assets

	Software Software TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	7.296
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>7.296</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	7.296
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>7.296</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>0</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>7 år</u> 7 years

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 8 Materielle anlægsaktiver

##### Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	148.856	722.396	31.438	609
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	149	6.116	4.825	2.863
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-32.631	-1.996	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	446	0	-446
<b>Kostpris 31. december</b> <i>Cost at 31 December</i>	<b>149.005</b>	<b>696.327</b>	<b>34.267</b>	<b>3.026</b>
Opskrivninger 1. januar <i>Revaluations at 1 January</i>	24.227	0	8.435	0
Opskrivninger 31. december <i>Revaluations at 31 December</i>	24.227	0	8.435	0
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	133.400	611.025	29.672	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	3.195	28.895	5.267	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-32.631	-1.996	0
<b>Ned- og afskrivninger 31. december</b> <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<b>136.595</b>	<b>607.289</b>	<b>32.943</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b>36.637</b>	<b>89.038</b>	<b>9.759</b>	<b>3.026</b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	15-30 år 15-30 years	3-15 år 3-15 years	3-5 år 3-5 years	

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>9 Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	24.556	31.745
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	95.486	103.056
	<u><b>120.042</b></u>	<u><b>134.801</b></u>

## 10 Egenkapital

### Equity

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u> <i>Number</i>	<u>Nominal værdi</u> <i>Nominal value</i> TDKK
A-aktier <i>A-shares</i>	40.500.000	40.500
B-aktier <i>B-shares</i>	19.500.000	19.500
		<u><b>60.000</b></u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

*The share capital has developed as follows:*

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
Selskabskapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	60.000	60.000	60.000	60.000	10.000
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	0	0	0	50.000
Kapitalnedsættelse <i>Capital decrease</i>	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b> <i>Share capital at 31 December</i>	<u><b>60.000</b></u>	<u><b>60.000</b></u>	<u><b>60.000</b></u>	<u><b>60.000</b></u>	<u><b>60.000</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>11 Resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	44.822	19.504
	<b>44.822</b>	<b>19.504</b>
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b> <i>Provision for deferred tax</i>		
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6.910	7.454
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	9.023	10.420
	<b>15.933</b>	<b>17.874</b>
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats. <i>Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.</i>		
<b>13 Andre hensættelser</b> <i>Other provisions</i>		
Andre hensættelser vedrører hensættelse til jubilæumsgratialer. <i>Other provision regards jubilee provisions.</i>		
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	1.012	1.053
	<b>1.012</b>	<b>1.053</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b> <i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-5.499	-4.231
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	32.782	34.480
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	37.357	36.353
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	13.210	7.444
	<u>77.850</u>	<u>74.046</u>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> <i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	14.756	7.089
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	55.617	20.284
Ændring i andre hensatte forpligtelser <i>Change in other provisions</i>	-41	-311
Ændring i leverandører m.v. <i>Change in trade payables, etc</i>	6.404	12.340
	<u>76.736</u>	<u>39.402</u>
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b> <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	2.856	2.994
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	3.243	5.807
	<u>6.099</u>	<u>8.801</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability 6 months</i>	<u>29</u>	<u>29</u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)*

##### Andre eventualforpligtelser

*Other contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v.  
*The Danish group enterprises are jointly and severally liable for tax on the consolidated jointly taxed income etc.*

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The Group's Danish companies are moreover jointly and severally liable for Danish withholding taxes in the form of dividend tax, royalty tax and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the amount for which the Company is liable.*

Af de samlede likvide midler er TDKK 90 bundet til sikkerhed for bankgaranti.  
*Of the total cash, DKK 90k is tied up as security for bank guarantee.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Nærtstående parter

*Related parties*

#### Øvrige nærtstående parter

*Other related parties*

Bo Lennart Nilsson, Furuvägen 29, 51441 Limmared, Sweden  
 Kim Holmberg Hansen, Johanne Korchs Vej 106, 4700 Næstved, Denmark  
 Johannes Gorter, Bruneilaan 10, 5152JE Drunen, Holland  
 Peter Erling Nielsen, Gasekærvej 12, Kelstrup, 4200 Slagelse, Denmark  
 Michael Hüskens, Zur Alte Mühle 8 C, 31582 Nienburg/Wesser, Tyskland  
 Henrik Bonné. Nordtoften 18, 4230 Sk elsk r, Denmark  
 Jan Nørskov Hansen, Meteorvej 20 B, 4700 Næstved, Denmark  
 Kim Oxfeldt Jensen, Rislevej 12, 4700 Næstved, Denmark  
 Mikkel Salling Nielsen, Kappelg rde 2, Agerup, 4700 Næstved, Denmark  
 Ardagh Glass Group S.A., Luxembourg

#### Grundlag

*Basis*

Adm. direkt r  
 CEO  
 Bestyrelses formand  
 Member of the Supervisory Board  
 Bestyrelsesmedlem  
 Member of the Supervisory Board  
 Bestyrelsesmedlem  
 Member of the Supervisory Board  
 Bestyrelsesmedlem  
 Member of the Supervisory Board  
 Bestyrelsesmedlem  
 Member of the Supervisory Board  
 Bestyrelsesmedlem  
 Member of the Supervisory Board  
 Bestyrelsesmedlem  
 Member of the Supervisory Board  
 Bestyrelsesmedlem  
 Member of the Supervisory Board  
 Ultimativt moderselskab  
 Ultimate Parent Company

### 18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

*Fee to auditors appointed at the general meeting*

Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers  
*Audit fee to PricewaterhouseCoopers*  
 Andre ydelser  
*Non-audit services*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
	442	325
	235	90
	<u>677</u>	<u>415</u>



## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Ardagh Glass Holmegaard A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

#### **Fusion**

Selskabet er pr. 01. januar 2016 fusioneret med moderselskabet Ardagh Glass Denmark ApS ved en omvendt lodret fusion. Fusionen er sket efter de regnskabsmæssige regler "Book value metoden". Ændringen er præsenteret direkte på egenkapitalen primo, som en nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden. Ændringen har påvirket egenkapitalen med TDKK -69.745 primo. Der er ikke foretaget ændring af sammenligningstal, hvorfor disse ikke er sammenlignelige.

#### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of Ardagh Glass Holmegaard A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2016 are presented in TDKK.

#### **Merger**

At 1 January 2016, the Company merged with the Parent Company Ardagh Glass Denmark ApS in a reverse vertical merger. The merger took place under the book value method. The change is recognised directly in equity beginning of the year as a net effect as a result of the merger and acquisition under the uniting-of-interests method. The change has affected equity negatively by DKK 69,745k beginning of the year. The comparative figures have not been restated; therefore these are not comparable.

#### **Recognition and measurement**

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

## Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

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

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

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

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

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

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised.

Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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

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

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

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

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets

### **Leases**

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

### **Translation policies**

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

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

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

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

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

### **Income Statement**

#### **Revenue**

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

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

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **Direkte omkostninger**

Direkte omkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Expenses for raw materials and consumables**

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

### **Other external expenses**

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

### **Staff expenses**

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

### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

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

### **Other operating income and expenses**

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsbygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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 recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

### Balance Sheet

#### Intangible assets

Software are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount.

#### Property, plant and equipment

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

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

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

Production buildings	15-30 years
Plant and machinery	3-15 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Depreciation period and residual value are re

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

assessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

### **Impairment of fixed assets**

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

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

### **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 at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

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

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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 og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles 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 fra tidligere år.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

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

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour 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.

### **Receivables**

Receivables are measured 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 from previous years.

### **Prepayments**

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

### **Equity**

#### ***Dividend***

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.



# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes 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 realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

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

### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

### Financial debts

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

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **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**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### **Likvider**

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### **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 changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. 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 payments to and from 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 *Accounting Policies*

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

Overskudsgrad

*Profit margin*

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

### Financial Highlights

#### Explanation of financial ratios

Bruttofortjeneste x 100

Nettoomsætning

*Gross profit x 100*

*Revenue*

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

*Profit before financials x 100*

*Revenue*

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

*Profit before financials x 100*

*Total assets*

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

*Equity at year end x 100*

*Total assets at year end*