

Ardagh Glass Holmegaard A/S

Glasværksvej 52, Fensmark, DK-4684 Holmegaard


Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019

Annual Report for 1 January - 31 December 2019

CVR-nr. 18 44 50 42

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/4 2020

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 30/4 2020


Kim Holmberg Hansen
Dirigent
Chairman of the General Meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <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
Ledelsesberetning <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
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	22
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	23
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	27
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	28
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	30

Ledelsespåtegning **Management's Statement**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holmegaard, den 30. april 2020
Holmegaard, 30 April 2020

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 2019.

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 2019 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2019.

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



Mikkel Salling Nielsen
medarbejderrepræsentant
Staff Representative



John Martin Petersen



Jan Nørskov
medarbejderrepræsentant
Staff Representative



Michael Johannes Husken



Kim Oxfeldt Jensen
medarbejderrepræsentant
Staff Representative



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ardagh Glass Holmegaard A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

To the Shareholder of Ardagh Glass Holmegaard A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Ardagh Glass Holmegaard A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, 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").

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 udarbejde regnskabet på grundlag af regnskab

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial 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 to going concern and using the going concern basis of

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

princippet 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.

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 noteoplysningerne, 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

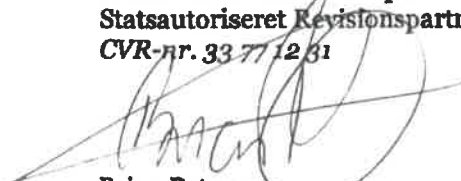
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Ringsted, den 30. april 2020

Ringsted, 30 April 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Brian Petersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne28701



Daniel Lindebæk Hansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne45340



Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

Ardagh Glass Holmegaard A/S
Glasværksvej 52
Fensmark
DK-4684 Holmegaard
Hjemmeside: www.ardaghglass.com
Website:

CVR-nr.: 18 44 50 42
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Regnskabsår: 25. regnskabsår
Financial year: 25th financial year
Hjemstedskommune: Næstved
Municipality of reg. office: Naestved

Bestyrelse *Board of Directors*

Kim Holmberg Hansen, formand (*Chairman*)
John Martin Petersson
Michael Johannes Hüsken
Henrik Bonn 
Jan Nørskov
Kim Oxfeldt Jensen
Mikkel Salling Nielsen

Direktion *Executive Board*

Bo Lennart Nilsson

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
DK-4100 Ringsted

Advokat *Lawyers*

Horton Advokatpartnerselskab
Philip Heyman Allé 7
2900 Hellerup

Pengeinstitut *Bankers*

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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	526.643	525.589	555.468	585.623	564.012
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	108.686	108.513	122.225	145.706	113.336
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	48.146	46.043	65.090	87.953	64.413
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	33.578	34.642	58.311	85.315	57.197
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-25.144	-26.047	-25.139	-27.283	-30.249
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	6.200	5.905	25.520	44.822	19.504
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	730.588	725.873	852.137	679.553	652.341
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	164.786	158.915	153.010	127.490	152.413
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	50.748	-97.498	210.585	92.213	94.487
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-17.321	-39.781	-145.784	-13.953	-15.406
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-17.321	-39.781	-145.759	-13.953	-15.958
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-34.250	137.428	-105.523	-37.120	-78.933
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-823	149	-40.722	41.140	148
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	355	344	327	320	323
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	20,6%	20,6%	22,0%	24,9%	20,1%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	6,4%	6,6%	10,5%	14,6%	10,1%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	4,6%	4,8%	6,8%	12,6%	8,8%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	22,6%	21,9%	18,0%	18,8%	23,4%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	3,8%	3,8%	18,2%	32,0%	13,7%

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.

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2015. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

In connection with changes to accounting policies, the comparative figures back to have not been restated. See the description under accounting policies.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Årsrapporten for Ardagh Glass Holmegaard A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har med virkning fra regnskabsåret 2019 valgt at anvende IFRS 15 og IFRS 16 til fortolkning af årsregnskabsloven.

Der henvises for nærmere beskrivelse til årsrapportens afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

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 2019 udviser et overskud på TDKK 6.200, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 164.786.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets nettoomsætning var på niveau med salget i 2018. Resultatet af ordinær drift på TDKK 48.146 var marginalt over sidste år. Selskabet har leveret et positivt operativt cashflow før renter på TDKK 71.722. Årets overskud på TDKK 6.200 må betragtes som utilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Financial Statements of Ardagh Glass Holmegaard A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

With effect from the financial year 2019, the company has chosen to apply IFRS 15 and IFRS 16 to the interpretation of the Danish Financial Statements Act.

For a more detailed description, see the section of the annual report on accounting policies.

Key activities

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 2019 shows a profit of TDKK 6,200, and at 31 December 2019 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 164,786.

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

The company net revenue was on line with sales in 2018. The operating profit of 48,146k was marginally higher than 2018. The company has shown a positive cash flow from operating activities before interests of 71,722. The positive result of 6,200k is unsatisfactory.

Special risks - operating risks and financial risks

Operating risks

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

Ledelsesberetning

Management's Review

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen senere i dette afsnit.

Før Covid-19 udbruddet forventede ledelsen en mindre vækst i omsætningen på ca. 1% og et forbedret resultat i forhold til årets resultat i 2019. Forudsætningerne herfor var, at ledelsen forventede en forbedring af produktiviteten og en stabil udvikling i salget. Udbruddet af Covid-19 har imidlertid ramt såvel landene omkring som det danske marked, og dette forventer ledelsen vil påvirke både omsætning og resultat for 2020 negativt. Omfanget af påvirkningen kendes imidlertid endnu ikke, men en nedgang i salget vil medføre tilpasning af produktionskapaciteten.

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.

Strategy and objectives

Targets and expectations for the year ahead

The company's expectations for the future will be adversely affected by the Covid-19 outbreak and the measures taken by governments in most of the world to mitigate the effects of the outbreak, see also Subsequent events later in this chapter.

Prior to the Covid-19 outbreak, management expected a slight revenue growth of approx. 1% and an improved result compared to the profit for the year in 2019. The assumptions for this were that management expected an improvement in productivity and a stable sales development. However, the outbreak of Covid-19 has affected both the countries around and the Danish market, and this is expected by management to negatively impact both revenue and profit for 2020. However, the extent of the impact is not yet known, but a reduced sales volume will result in production capacity adjustments.

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

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

Vores politik:

Hos 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

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

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

Ledelsesberetning *Management's Review*

vores tilgang til andre. Tillid bygges på gensidig respekt, personlig integritet og gennemskelighed.

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 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.

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 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.

Ledelsesberetning *Management's Review*

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 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

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 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

Ledelsesberetning *Management's Review*

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 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.

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 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.

Ledelsesberetning *Management's Review*

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 velinformede, 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.

Uddannelse, kompetenceudvikling og kultur

Det er vores mål:

- at fremme uddannelse på alle niveauer og deltage i handlinger, der forbedrer kvaliteten af og muligheden for uddannelse, og fremme lokal indsigt
- at opmuntre til børns uddannelse
- at fremme kulturelle aktiviteter, hvor det er passende
- at uddanne i og fremme bevidstheden om menneskerettigheder
- at overveje deltagelse i lokale og nationale kompetenceudviklingsprogrammer, herunder elevpladser

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.

Education, competence development and culture

It is our objective to:

- promote education at all levels and participate in activities which improve the quality and possibility of education, and to promote local insight;
- encourage children's education;
- promote cultural activities, where suitable;
- train and promote human rights awareness;
- consider participation in local and national competence development programmes, including apprenticeships.

Ledelsesberetning *Management's Review*

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

- at overveje at bidrage til udviklingen af innovativ teknologi, der kan være med til at afhjælpe sociale og miljømæssige problemer i lokale samfund
- at overveje at deltage i partnerskaber med organisationer såsom universiteter eller forskningslaboratorier og
- at fremme videnskabelig og teknologisk udvikling med partnere fra samfundet

Personlig etik:

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'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.

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

- consider contributing to the development of innovative technology which may contribute to solving social and environmental problems in local communities;
- consider participating in partnerships with organisations such as universities or research laboratories; and
- promote scientific and technological development with partners from the community.

Personal ethics:

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 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.

Ledelsesberetning

Management's Review

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 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,

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 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

Ledelsesberetning *Management's Review*

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:

CO₂ udledningen var i 2019 0,277 ton CO₂ pr. tons smeltet glas, hvilket er 2% lavere end i 2018.

Ardagh Glass Holmegaard har indgået aftale med Energistyrelsen omkring energieffektiviseringer for el intensive virksomheder.

I løbet af 2019 er der registreret 10 arbejdsulykker uden fravær (2018: 10) og 2 ulykker med fravær (2018: 1) - ingen alvorlige ulykker.

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 0.277 tons CO₂ per ton molten glass in 2019, which is 2% lower than 2018.

Ardagh Glass Holmegaard has made an agreement with Energistyrelsen for energy efficiencies for electricity intensive operations.

During 2019 has the company have registered 10 accidents with no absence (2018: 10) and 2 accidents resulting in absence (2018: 1) - no severe accidents.

Ledelsesberetning

Management's Review

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

I Ardagh har vi fokus på at sikre lige muligheder, ikke mindst i forbindelse med den kønsmæssige sammensætning af ledelsen.

I Ardagh Glass Holmegaard er det moderselskabet, der definerer bestyrelsen, og vi har derfor ikke indflydelse på evt. måltal. Det er Ardaghs politik at opnå en ligelig kønsmæssig sammensætning i vores ledelseslag. I fabriksledelsen er sammensætningen i dag fordelt på 30 % kvinder og 70 % mænd. Vi har derfor fastsat et mål om 40 % kvinder i ledelsen inden 2022. Vores rekrutteringer og forfremmelser skal ske til fordel for de bedst kvalificerede uanset køn, race og religion.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet af COVID-19 i starten af 2020 vil påvirke det fremtidige salg vil forventelig medføre en tilpasning af produktionskapaciteten, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1.

Statement on gender composition

In Ardagh we focus on ensuring equal opportunities, especially in relation to the gender composition of management.

In Ardagh Glass Holmegaard, it is the parent company that defines the board and we therefore have no influence on any target figures. It is Ardagh's policy to achieve an equitable gender composition in our management team. In factory management, the composition today is divided between 30% women and 70% men. We have therefore set a target of 40% of women in management by 2022. Our recruitment and promotion must be in favor of the best qualified regardless of gender, race and religion.

Uncertainty relating to recognition and measurement

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

Unusual events

The financial position at 31 December 2019 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2019 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

The outbreak of COVID-19 in early 2020 will affect future sales and is expected an adjustment of production capacity will be necessary, see also subsequent events disclosures in note 1.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	526.643	525.589
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		4.264	5.747
Direkte omkostninger <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-410.161	-407.742
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-12.060	-15.081
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		108.686	108.513
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-13.617	-15.113
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-42.659	-41.610
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-18.832	-17.148
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		33.578	34.642
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	3.146	5.111
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-28.290	-31.158
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		8.434	8.595
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-2.234	-2.690
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		6.200	5.905

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Software <i>Software</i>		81	92
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	8	81	92
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		31.851	30.464
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		191.946	200.087
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		21.479	12.606
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		260	1.713
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	245.536	244.870
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		245.617	244.962
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	10	124.868	108.999

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		65.315	67.317
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		287.081	294.544
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		212	436
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		6.803	8.414
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	689	375
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>360.100</u>	<u>371.086</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>3</u>	<u>826</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>484.971</u>	<u>480.911</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>730.588</u>	<u>725.873</u>

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		60.000	60.000
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		8.509	9.003
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		96.277	89.912
Egenkapital Equity	12	164.786	158.915
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	14	29.575	24.818
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	15	600	752
Hensatte forpligtelser Provisions		30.175	25.570
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		13.028	0
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	16	13.028	0
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	16	6.669	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		70.274	62.803
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		407.100	442.145
Anden gæld <i>Other payables</i>		38.556	36.440
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		522.599	541.388
Gældsforpligtelser Debt		535.627	541.388
Passiver Liabilities and equity		730.588	725.873
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	1		

Balance 31. december ***Balance Sheet 31 December***

Passiver ***Liabilities and equity***

	<u>Note</u>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	19
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	20
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	21
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	22

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	9.003	89.911	158.914
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	-328	-328
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	-494	494	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	6.200	6.200
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	60.000	8.509	96.277	164.786

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		6.200	5.905
Reguleringer <i>Adjustments</i>	17	70.044	70.347
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	18	-4.518	-144.321
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		71.726	-68.069
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		3.146	5.112
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-28.258	-31.163
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		46.614	-94.120
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		4.134	-3.384
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		50.748	-97.504
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-17.321	-39.781
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-17.321	-39.781
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		-6.668	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-27.582	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder <i>Raising of loans from group enterprises</i>		0	137.428
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-34.250	137.428

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-823	143
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		826	683
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		3	826
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		3	826
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		3	826

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke regulerende begivenhed for virksomheden.

Udbruddet af Covid-19 har imidlertid ramt såvel landene omkring som det danske marked, og dette forventer ledelsen vil påvirke både omsætning og resultat for 2020 negativt. Omfanget af påvirkningen kendes imidlertid endnu ikke, men en nedgang i salget vil medføre tilpasning af produktionskapaciteten.

The implications of COVID-19 with many governments across the world deciding to close down their countries" will have great impact on the global economy. Management considers the implications of COVID-19 a subsequent event occurred after the balance sheet date (31 December 2019), which is therefore a non-adjusting event to the Company.

However, the outbreak of Covid-19 has affected both the countries around and the Danish market, and this is expected by management to negatively impact both revenue and profit for 2020. However, the extent of the impact is not yet known, but a reduced sales volume will result in production capacity adjustments.

2 Nettoomsætning

Revenue

Geografiske markeder

Geographical segments

	2019 TDKK	2018 TDKK
Nettoomsætning, indland <i>Revenue, Denmark</i>	243.320	241.563
Nettoomsætning udland <i>Revenue, exports</i>	283.323	284.026
	<u>526.643</u>	<u>525.589</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
3 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	165.780	147.898
Pensioner <i>Pensions</i>	9.276	12.933
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	3.286	4.033
	<u>178.342</u>	<u>164.864</u>
Overført til produktionslønniger <i>Transfer to production wages</i>	-164.725	-149.751
	<u>13.617</u>	<u>15.113</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>355</u>	<u>344</u>
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	11	11
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	42.648	41.599
	<u>42.659</u>	<u>41.610</u>
5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	2.002	2.173
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	61	82
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	1.083	2.856
	<u>3.146</u>	<u>5.111</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
6 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	25.174	26.350
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1.399	151
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	28	539
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	1.689	4.118
	<u>28.290</u>	<u>31.158</u>
7 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-2.523	-1.534
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	4.757	4.224
	<u>2.234</u>	<u>2.690</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Software Software
	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	7.408
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	7.408
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	7.316
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	11
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	7.327
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	81
Afskrives over <i>Amortised over</i>	10 år 10 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 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>	139.576	638.629	23.069	1.713
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis <i>Net effect from change of accounting policy</i>	8.569	19.266	3.296	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	7.518	16.200	260
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-9.424	-4.635	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	553	1.160	-1.713
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	148.145	656.542	39.090	260
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>	133.340	438.542	18.899	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis <i>Net effect from change of accounting policy</i>	3.856	6.361	1.570	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	3.325	29.110	10.212	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-9.417	-4.635	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	140.521	464.596	26.046	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	31.851	191.946	21.479	260

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>15-30 år</u> <i>15-30 years</i>	<u>3-15 år</u> <i>3-15 years</i>	<u>3-5 år</u> <i>3-5 years</i>	
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	<u>3.856</u>	<u>9.180</u>	<u>6.472</u>	<u>0</u>

10 Varebeholdninger

Inventories

	2019 TDKK	2018 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	29.944	25.955
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	94.924	83.044
	<u>124.868</u>	<u>108.999</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.
Prepayments consist of prepaid expenses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 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>60.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

13 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	6.200	5.905
	<u>6.200</u>	<u>5.905</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019 TDKK	2018 TDKK
14 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar <i>Provision for deferred tax at 1 January</i>	24.818	20.594
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	4.757	4.224
Hensættelse til udskudt skat 31. december <i>Provision for deferred tax at 31 December</i>	29.575	24.818
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	18	20
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	17.735	16.866
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	11.822	7.932
	29.575	24.818

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.
Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.

15 Andre hensættelser

Other provisions

Andre hensættelser vedrører hensættelse til jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelse.
Other provision regards jubilee provisions and severance pay.

Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	600	752
	600	752

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelseme forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
Leasingforpligtelser		
<i>Lease obligations</i>		
Efter 5 år	447	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	12.581	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>13.028</u>	<u>0</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	6.669	0
<i>Within 1 year</i>		
	<u>19.697</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer <i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-3.146	-5.111
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	28.290	31.158
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	42.666	41.610
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2.234	2.690
	<u>70.044</u>	<u>70.347</u>
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital <i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-15.869	-5.801
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	1.912	-12.971
Ændring i andre hensatte forpligtelser <i>Change in other provisions</i>	2.236	-219
Ændring i leverandører m.v. <i>Change in trade payables, etc</i>	7.203	-125.330
	<u>-4.518</u>	<u>-144.321</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	2.488
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	3.172
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0	20
	<u>0</u>	<u>5.680</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability 6 months</i>	<u>0</u>	<u>30</u>

Andre eventualforpligtelser *Other contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb udgør TDKK 0.

The Danish group enterprises are jointly and severally liable for tax on the consolidated jointly taxed income etc. The total amount is shows DKK 0k.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Bo Lennart Nilsson, Furuvägen 29, 51441 Limmared,
Sweden

Adm. direktør
CEO

Transaktioner

Transactions

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

During the year, there have been no transactions with the Supervisory Board, the Executive Board, senior officers, significant shareholders, group enterprises or other related parties, except for intercompany transactions and normal management remuneration.

21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fee to auditors appointed at the general meeting

Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers
Audit fee to PricewaterhouseCoopers

2019

TDKK

2018

TDKK

342

342

Andre ydelser
Non-audit services

12

23

354

365

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Ardagh Glass Holmegaard A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Med virkning for regnskabsåret 2019 har selskabet valgt at anvende årsregnskabslovens mulighed for, at anvende IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, og 16, Leasing, indenfor lovens rammer. Selskabet har således ændret sin regnskabspraksis, jf. nedenfor.

Ændringen indebærer samtidig, at selskabet har samme regnskabspraksis som den øvrige koncern, som selskabet er en del af.

IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder

Selskabet har ændret regnskabspraksis for indregning af omsætning fra kontrakter med kunder, så IFRS 15 nu benyttes som grundlag for indregning og måling af omsætning.

Ændringen af regnskabspraksis er gennemført baseret på overgangsreglerne i IFRS 15.

En analyse af den nye metode for indregning af omsætning i henhold til IFRS 15 har vist, at den aktuelle regnskabspraksis er i overensstemmelse med den nye standard. Dermed er regnskabspraksis for indregning og måling uændret.

The Annual Report of Ardagh Glass Holmegaard A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The Financial Statements for 2019 are presented in TDKK.

Changes in accounting policies

With effect for the financial year 2019, the Company has chosen to apply the options cf. the Danish Financial Statements Act of applying IFRS 15, Revenue from contracts with customers, and IFRS 16, Leases, within the framework. Thus, the Company has changed its accounting policies, cf. below.

The change means that the Company now applies the same accounting policies as the rest of the Group, to which the Company belongs.

IFRS 15, Revenue from contracts with customers

The Company has changed its accounting policy for the recognition of revenue from contracts with customers. This means that the Company applies IFRS 15 for recognition and measurement of revenue.

The change of accounting policy is based on the transitional rules of IFRS 15.

An analysis of the new method for recognizing revenue in accordance with IFRS 15 has shown that the current accounting policies are in accordance with the new standard. Thus, the accounting policies for recognition and measurement are unchanged.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

IFRS 16, Leasing

Selskabet har desuden ændret regnskabspraksis for leasing, så IFRS 16 anvendes for leasingkontrakter. Leasede aktiver indregnes derfor med en beregnet værdi og afskrives over den forventede brugstid, samtidig med at leasingforpligtelsen indregnes i balancen.

Ændringen af regnskabspraksis er gennemført baseret på overgangsreglerne i IFRS 16:

- virksomheden har implementeret IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvorfor sammenligningstal ikke er tilpasset, hvormed effekten ved ændring af regnskabspraksis er indregnet som en primoregulering i overført resultat pr. 1. januar 2019;

- for leasingkontrakter, der tidligere er klassificeret som operationelle leasingkontrakter, indregnes og måles en leasingforpligtelse svarende til nutidsværdien af de resterende leasingydelser diskonteret med den marginale lånerente pr. 1. januar 2019 - et leasingaktiv indregnes med tilsvarende værdi, reguleret for forudbetalte eller skyldige leasingydelser;

- leasingkontrakter med udløb inden for 12 måneder fra 1. januar 2019 er ikke indregnet i balancen.

IFRS 16 har medført en aktivering af virksomhedens lejekontrakter. Implementering af IFRS 16 har medført, at selskabets balancesum pr. 1. januar 2019 er forøget med TDKK 19.344, hvilket hovedsageligt skyldes aktivering af lejede bygninger samt produktionsanlæg og maskiner. Virksomhedens egenkapital pr. 1. januar 2019 er ikke påvirket af ændringen i regnskabspraksis.

IFRS 16, Leases

The Company has also changed its accounting policy for leases, and now applies IFRS 16 for lease transactions. Thus, leased assets are recognised with a calculated value and are depreciated over their expected useful lives, whereas the lease liability is recognised in the balance sheet.

The change of accounting policy is based on the transitional rules of IFRS 16:

- The entity has implemented IFRS 16 using the modified retrospective transition method, and comparative figures have not been restated; thus, the effect of the change of accounting policy has been recognised as an opening adjustment of retained earnings at 1 January 2019;

- in respect of leases previously classified as operating leases, a lease liability is recognised and measured corresponding to the present value of the remaining lease payments, discounted using the Company's incremental borrowing rate at 1 January 2019 - lease assets are recognised at the same amount adjusted for prepaid or accrued lease payments;

- leases for which the term ends within 12 months from 1 January 2019 are not included in the balance sheet.

IFRS 16 has resulted in the activation of the company's rental contracts. Implementation of IFRS 16 has resulted in the company's balance sheet as at January 1, 2019 was increased by TDKK 19,344, which is mainly due to activation of leased buildings and machinery. The company's equity per January 1, 2019 is not affected by the change in accounting policies.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Recognition and measurement

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Leasing

Leasingkontrakter indregnes i balancen svarende til værdien af den opgjorte leasingforpligtelse.

Leasingforpligtelsen måles til nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af den interne rente jf. leasingkontrakten, eller Selskabets marginale lånerente som diskonteringsrate, hvis den interne rente ikke er tilgængelig. Leasingaktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for Selskabets øvrige anlægsaktiver.

Selskabet har valgt at anvende lempelserne vedrørende leasingkontrakter med kort løbetid og lav værdi. Disse leasingaktiver indregnes derfor ikke i balancen som aktiver og forpligtelser. Omkostningerne indregnes således lineært i resultatopgørelsen hen over leasingperioden.

Leasingforpligtelsen indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og reguleres løbende med betalte afdrag. Samtidig tilskrives renter på forpligtelsen. Renteomkostningerne omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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 pos

Leases

Leases are recognised in the balance sheet at the calculated amount of the lease liability. The lease liability is calculated at the present value of the lease payments calculated by applying the interest rate implicit in the lease or the Company's incremental borrowing rate as discount rate if the interest rate implicit in the lease is not available. Lease assets are depreciated and written down for impairment under the same policy as for the Company's other fixed assets.

The Company has chosen to apply the exemptions concerning short-term and low-value leases. Therefore, such lease assets are not recognised as assets and liabilities in the balance sheet. The costs are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

The lease liability is recognised in the balance sheet under debt and is adjusted for prepaid lease payments on a current basis. At the same time, interest is added on the liability. Interest expenses are charged to the income statement on a current basis.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

er i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskel-len mellem balancedagens kurs og kursen på tids-punktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle ind-tægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning fra kontrakter med kunder indregnes baseret på overgang af kontrol, som efter IFRS 15 sker på det tidspunkt, hvor kontrollen over det leverede produkt overføres til kunden.

Kontrollen anses for overført når:

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

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

foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Revenue

Information on geographical segments based on the Companys risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

Income Statement

Revenue

Revenue from contracts with customers is recognised on the basis of transfer of control, which according to IFRS 15 takes place at the time when control of the product passes to the customer.

Control is considered passed to the customer when:

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

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

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

Direkte omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt selskabets administration 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 the Company's administration, 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 main activities of the Company, 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 med øvrige danske koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in 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 with Danish Group Enterprises. The tax effect of the joint taxation is allocated to 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	10 years
Plant and machinery	3-15 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 13,800 are expensed in the year of acquisition.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Impairment of fixed assets

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.

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

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

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

Varebeholdninger

Inventories

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

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

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

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

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

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 vedlig

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 depreciati

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

eholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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

n 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.

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.

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 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

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

ng 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

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

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 or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

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

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity