

West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS

Fuglevangsvej 51, DK-8700 Horsens, Denmark

CVR-Nr. 24 23 78 34

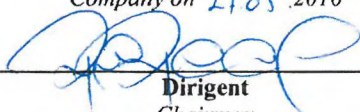
Årsrapport for 2015

Annual Report for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 27.05.2016

*The Annual Report has been presented and
adopted at the Annual General Meeting of the
Company on 27.05.2016*



Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse
Table of contents

	<u>Side</u> <i>Page</i>
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	4
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	6
Koncernstruktur <i>Group Structure</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Profit and Loss account 1 January - 31 December</i>	15
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	16
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 18.05.2016
Horsens,

Direktion
Executive Board



Jan Løkken

Management's Statement

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS for the financial year 1 January – 31 December 2015.

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 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

To the Shareholders of West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS for the financial year 1 January – 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility

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

Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

Den uafhængige revisors erklæringer

Revisors ansvar (fortsat)

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 18.05.2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent Auditor's Report for the Financial Statements

Auditor's Responsibility (continued)

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

Our audit has not resulted in any qualifications.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

John Lindholm Bode
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company West Pharmaceutical Service Holding Danmark ApS
Fuglevangsvej 51
DK-8700 Horsens

Telefon: +45 75 61 60 00
Telephone:

Telefax: +45 75 62 70 28
Facsimile:

CVR-nr: 24 23 78 34
CVR no.:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1 January - 31 December

Hjemsteds-
kommune: Horsens
*Municipality of
reg. office:*

Direktion
Executive Board Jan Løkken

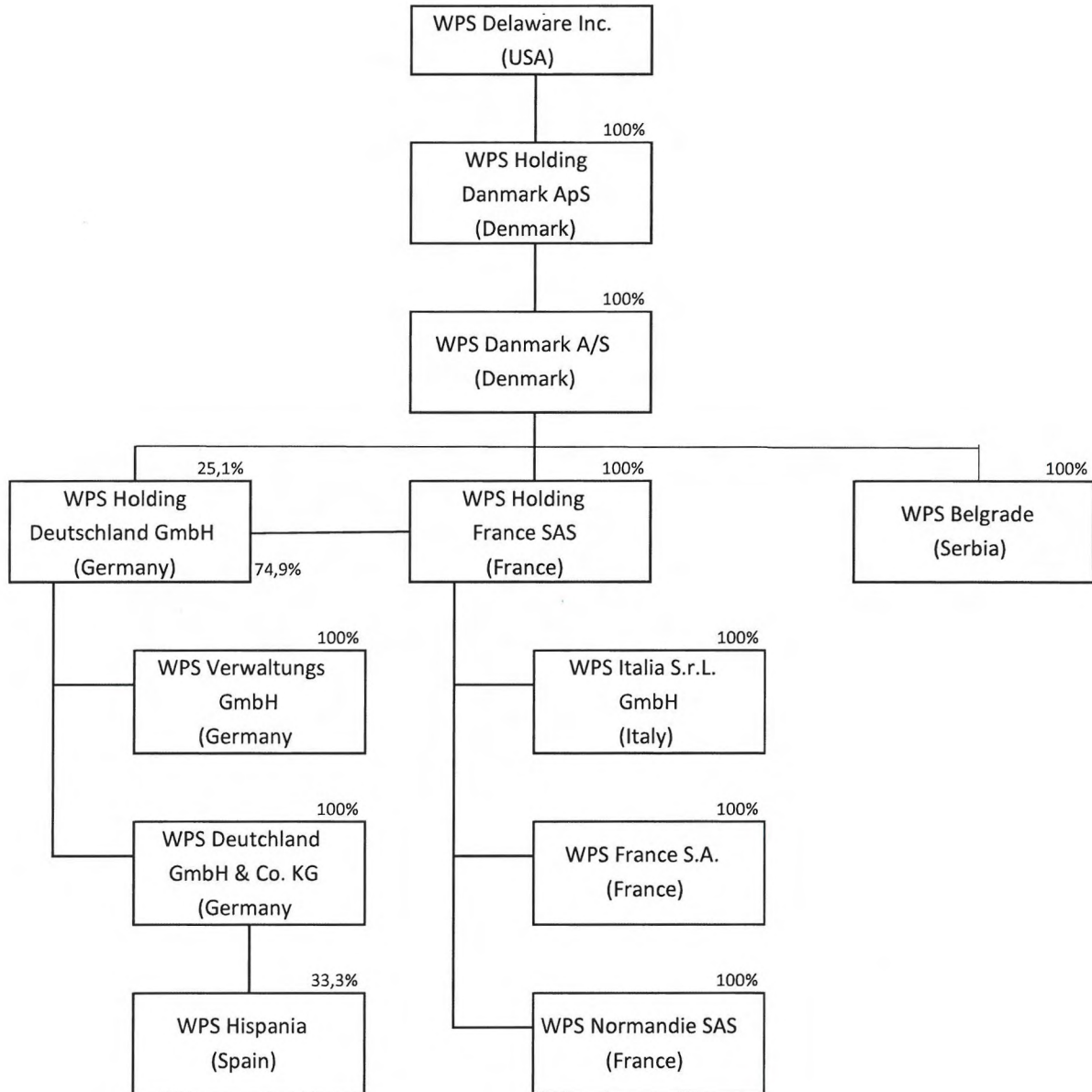
Advokat
Lawyers Horten Advokatpartnerselskab
Philip Heymans Allé 7
DK-2900 Hellerup

Revision
Auditors PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
DK-7100 Vejle

Bank
Bankers Danske Bank
Holmens Kanal 2
DK-1090 København K

Konzernstruktur

Group structure



WPS = West Pharmaceutical Services

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er produktion og afsætning af farmaceutisk gummi og metal emballage komponenter. Koncernens produkter afsættes globalt.

Moderskabet fungerer som holdingselskab.

Finansielle risici

Valutarisici

Moderselskabet har en gæld i USD, hvor valutakursen ikke er afdækket. Dette medfører, at moderselskabets resultat og egenkapital påvirkes af valutakursudviklingen for USD. Som følge af ændringen i USD-kursen i 2015, er årets resultat påvirket med en negativ valutakursregulering på DKK 80,3 mio.

Udviklingen i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende. Årets resultat er påvirket af den ovennævnte valutakursregulering.

Selskabet har i 2015 modtaget udbytte fra datterselskaber på DKK 746,4 mio. og har ydet udbytte til moderselskabet med DKK 716,7 mio.

Efterfølgende begivenheder

De danske skattemyndigheder har i 2016 ændret sambeskatningsindkomsten for indkomstsåret 2009 for den sambeskatning, som selskabet er en del af. Ændringen har medført en ekstra skattebetaling for West Pharmaceutical Services Danmark A/S på DKK 15,6 mio, incl. renter og gebyrer. West Pharmaceutical Services Danmark A/S har betalt dette beløb i 2016 og beløbet er omkostningsført i 2015. Efterfølgende har West Pharmaceutical Services Danmark A/S i samarbejde med det franske datterselskab igangsat en Mutual Agreement Process (MAP) overfor de franske myndigheder efter gældende regler. West Pharmaceutical Services Danmark A/S forventer at den ekstra skattebetaling i Danmark vil blive kompenseret helt eller delvist af de franske myndigheder overfor det franske datterselskab.

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

Management's Review

Main activity

The main activity of the group is production and sale of pharmaceutical rubber and metal packaging components. The products of the group are sold worldwide.

The parent company act as a Holding company.

Financial risks

Currency risks

The parent company has a debt in USD, where the currency rate not is covered. This causes that the result and shareholders' equity of the parent company is influenced of the currency rate development for USD. As a result of the change in the USD currency rate in 2015 the result of the year has been influenced with a negative currency rate adjustment of DKK 80,3 mill.

The development in the fiscal year

The result and economic development of the company fulfilled the expectations and is considered to be satisfactory. The result of the year has been influenced by the abovementioned currency rate adjustment.

The company has in 2015 received dividend from subsidiaries of DKK 746,4 mill. and has paid dividend to its parent company of DKK 716,7 mill.

Additional incidents

The Danish tax authorities have in 2016 changed the tax calculation for the year 2009 for the joint taxation income, which the company is a part of. The change has lead to an additional tax payment for West Pharmaceutical Services Danmark A/S of DKK 15.6 mill. incl. interest and fees. West Pharmaceutical Services Danmark A/S has paid this amount in 2016 and has expenses it in 2015. Following this West Pharmaceutical Services Danmark A/S has in cooperation with its French subsidiary started a Mutual Agreement Process (MAP) towards the French authorities after current legislation. West Pharmaceutical Services Danmark A/S expects that the additional tax payment in Denmark will be fully or partly compensated by the French authorities towards the French subsidiary.

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

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i DKK 1.000.

Koncernregnskab

I henhold til ÅRL §112 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS og tilknyttede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for West Pharmaceutical Services, Exton Lionville, USA

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Accounting Policies

Basis of accounts

The Annual Report of West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, with additional choice of a few rules of reporting class C.

The accounting policies applied are unchanged for those applied last year.

The Annual Report for 2015 is made in DKK 1.000.

Consolidated Financial Statements

Pursuant to section 112 (1) of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared. The Annual Report of West Pharmaceutical Services Holding Danmark ApS and its subsidiaries is included in the Consolidated Financial Statements of West Pharmaceutical Services, Exton Lionville, USA

Recognition and measurement

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

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

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

Regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling (fortsat)

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

Accounting Policies

Recognition and measurement (continued)

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

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

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

Translation policies

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any difference between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognized in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

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

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til kontoromkostninger mv.

Accounting Policies

Income Statement

Income from investment in subsidiaries

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realized and unrealized exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognized in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognized directly in equity. The tax recognized in the income statement is classified as tax on ordinary activities and tax on extraordinary items, respectively.

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

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

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

Administrative expenses

Administrative expenses includes expenses for office expenses etc.

Regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat før skat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

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

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

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

Accounting Policies

Balance Sheet

Investments in subsidiaries

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

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit before tax less goodwill amortisation.

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

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

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

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

Tilgodehavender

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

Accounting Policies

Investments in subsidiaries

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

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

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

Receivables

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

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Accounting Policies

Equity

Dividend

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

Deferred tax assets and liabilities

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

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

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

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

Financial debts

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

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

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

Profit and Loss Account 1 January – 31 December

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK '000	<u>2014</u> DKK '000
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		89	68
		_____	_____
Resultat af ordinær primær drift <i>Result of ordinary primary operations</i>		-89	-68
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	1	257.482	227.300
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	91.671	91.525
		_____	_____
Resultat før skat <i>Result before taxation</i>		165.722	135.707
Skat af årets resultat <i>Tax on the result for the year</i>	3	-14.696	-18.375
		_____	_____
Årets resultat <i>Result for the year</i>		180.418	154.082
		_____	_____

Resultatdisponering

Distribution of income

Forslag til resultatdisponering

Proposal for distribution of income

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	-507.734	228.605
Overført resultat <i>Transferred result</i>	688.152	-74.523
	_____	_____
	180.418	154.082
	_____	_____

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver <i>Assets</i>	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK '000	<u>2014</u> DKK '000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		1.713.994	2.196.249
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial Fixed Assets</i>	4	1.713.994	2.196.249
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.713.994	2.196.249
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Intercompany receivables</i>		67.126	62.554
Tilgodehavende skat <i>Tax receivable</i>		18.557	28.991
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		85.683	91.545
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		8.450	0
Omsætningsaktiver <i>Current Assets</i>		94.133	91.545
Aktiver <i>Total assets</i>		1.808.127	2.287.794

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver	Note	2015	2014
<i>Shareholders equity and Liabilities</i>		DKK '000	DKK '000
Anpartskapital <i>Share capital</i>		1.100	1.100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>		500.035	982.289
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		479.532	526.817
Egenkapital <i>Shareholders equity</i>	5	980.667	1.510.206
Hensættelse til udskudt skat <i>Reserve for deferred tax</i>	6	59.686	71.685
Hensatte forpligtelser <i>Reserved obligations</i>		59.686	71.685
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Intercompany debt</i>	7	751.366	673.772
Langfristede gældforpligtelser <i>Long-term debt</i>		751.366	673.772

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver	Note	2015	2014
<i>Shareholders equity and Liabilities</i>		DKK '000	DKK '000
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Accounts payable</i>		12	27
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Intercompany debt</i>	8	16.396	32.104
Kortfristede gældforpligtelser <i>Short-term debt</i>		16.408	32.131
Gældforpligtelser <i>Total debt</i>		767.774	705.903
Passiver <i>Total shareholders equity and liabilities</i>		1.808.127	2.287.794
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	9		
Kontraktlige forpligtigelser <i>Covenants</i>	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and security</i>	11		
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	12		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	13		
Koncernforhold <i>Group matters</i>	14		

Noter til årsrapporten

Notes to Annual Report

	<u>2015</u> DKK '000	<u>2014</u> DKK '000
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af resultat i dattervirksomheder <i>Share of result in subsidiaries</i>	257.482	228.605
Amortisering af goodwill <i>Amortisation of Goodwill</i>	0	-1.305
	<hr/>	<hr/>
	257.482	227.300
	<hr/>	<hr/>
2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle udgifter <i>Other financial expenses</i>	1	1
Valutakursregulering <i>Exchange rate adjustments</i>	80.283	81.032
Renter West Pharmaceutical Services Danmark A/S <i>Interest to West Pharmaceutical Services Danmark A/S</i>	0	1.059
Renter West Pharmaceutical Services Finance UK <i>Interest to West Pharmaceutical Services Finance UK.</i>	11.387	9.433
	<hr/>	<hr/>
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	91.671	91.525
	<hr/>	<hr/>
3 Skat af årets resultat <i>Tax on the result for the year</i>		
Skat af årets resultat fremkommer således: <i>Tax on the result for the year is calculated as follows:</i>		
Regulering af hensættelse til udskudt skat <i>Adjustment of provision for deferred tax</i>	-11.999	-15.845
Regulering af skat tidligere år <i>Adjustment of tax prior years</i>	0	57
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst <i>Calculated tax on the taxable income for the year</i>	-2.697	-2.587
	<hr/>	<hr/>
	-14.696	-18.375
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsrapporten

Notes to Annual Report

	West Pharmaceutical Services Danmark A/S
	DKK '000
4 Finansielle anlægsaktiver	
<i>Financial fixed assets</i>	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
<i>Investments in subsidiaries</i>	
Anskaffelsessum 1. januar	1.213.960
<i>Purchase price 1 January</i>	<hr/>
Anskaffelsessum 31. december	1.213.960
<i>Purchase price 31 December</i>	<hr/>
Værdiregulering 1. januar	982.288
<i>Revaluation 1 January</i>	
Kursregulering ultimo kurs	25.480
<i>Exchange rate adjustments</i>	
Årets resultatandele	257.482
<i>Share of result</i>	<hr/>
	1.265.250
Modtaget udbytte	-765.216
<i>Received dividend</i>	<hr/>
Værdiregulering 31. december	500.034
<i>Revaluation 31 December</i>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.713.994
<i>Book value 31 December</i>	<hr/>

Noter til årsrapporten

Notes to Annual Report

4 Finansielle anlægsaktiver fortsat

Financial fixed assets continued

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres
Capital share in subsidiaries is specified like this:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Domicile</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme og ejerandel <i>Vote percent and ownership share</i>
West Pharmaceutical Services Danmark A/S	Horsens, Danmark	DKK 50.000.000	100%

5 Egenkapital

Shareholders equity

	Anpartskapital <i>Share capital</i>	Reserve efter den indre værdis metode <i>Reserve according to the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000		DKK '000	DKK '000
Saldo 1. januar <i>Balance 1. January</i>	1.100	982.289	526.817	1.510.206
Kursregulering af kapitalinteresser <i>Exchange rate adjustments of participating interests</i>		25.480	-18.769	6.711
Betalt udbytte <i>Paid dividend</i>			-716.668	-716.668
Årets resultat <i>Result for the year</i>		-507.734	688.152	180.418
	1.100	500.035	479.532	980.667

Selskabskapitalen er fordelt i anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.
 Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
*The share capital is set up in shares of DKK 1,000 or multiple hereof.
 There is no variation in the rights of the shares.*

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

Noter til årsrapporten

Notes to Annual Report

	<u>2015</u> DKK '000	<u>2014</u> DKK '000
6 Hensættelse til udskudt skat <i>Reservation for deferred tax</i>		
Urealiserede finansielle gevinster <i>Unrealized financial gains</i>	59.686	71.685
	<hr/>	<hr/>
	59.686	71.685
	<hr/>	<hr/>
7 Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder <i>Long-term debt to affiliated companies</i>		
Gæld til West Pharmaceutical Services Finance UK <i>Debt to West Pharmaceutical Services UK</i>	751.366	673.772
	<hr/>	<hr/>
	751.366	673.772
	<hr/>	<hr/>
8 Kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder <i>Short-term debt to affiliated companies</i>		
Gæld til West Pharmaceutical Services Finance UK <i>Debt to West Pharmaceutical Services Finance UK</i>	16.396	32.104
	<hr/>	<hr/>
	16.396	32.104
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsrapporten

Notes to Annual Report

9 Eventualforpligtigelser

Contingency liabilities

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

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

10 Kontraktlige forpligtelser

Covenants

Der påhviler ikke selskabet kontraktlige forpligtelser.
The company has no contractual obligations.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and security

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.
There are no mortgages or security.

12 Medarbejderforhold

Staff

Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsåret. Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret.
The company has not employed any staff in the fiscal year. There have not been paid any salary in the fiscal year.

Noter til årsrapporten

Notes to Annual Report

13 Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse Controlling interest

West Pharmaceutical Services Delaware, USA

Grundlag Basis

Hovedanpartshaver

Transaktioner

Transactions

Der har, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, ikke været transaktioner med nærtstående parter.

There have, except from Intercompany transactions and normal management fee, not been transactions with related parties.

14 Koncernforhold

Group matters

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

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

Koncernregnskabet for det udenlandske moderselskab kan rekvireres på følgende adresse:

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

**Erhvervsstyrelsen
Kampmannsgade 1
1780 København V**

Eller
Or

www.westpharma.com