

---

# ***Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S***

Sct. Catrine Vej 44, DK-9800 Hjørring

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2015*

---

CVR-nr. 27 26 15 07

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/4 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 20/4 2016*

Kim Holmberg Hansen  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors erklæringer 2  
*Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

### **Ledelsesberetning**

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

Selskabsoplysninger 5  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 6  
*Financial Highlights*

Beretning 8  
*Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 13  
*Balance Sheet 31 December*

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16  
*Cash Flow Statement 1 January - 31 December*

Noter til årsrapporten 18  
*Notes to the Annual Report*

Regnskabspraksis 26  
*Accounting Policies*

*Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Ardagh Metal Packaging Hjørring 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 20. april 2016  
*Hjørring, 20 April 2016*

### **Direktion**

*Executive Board*

Kenneth Stevenson Gray  
direktør  
*Executive Officer*

### **Bestyrelse**

*Board of Directors*

Kim Holmberg Hansen  
formand  
*Chairman*

Ewoud Ernst Willem Vriens

Mads Elming

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S 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 and cash flows for 2015.

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.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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

To the Shareholder of Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

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

### **Auditor's Responsibility**

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

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.

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 og pengestrømme 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.

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.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations and cash flows 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.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Næstved, den 20. april 2016

*Næstved, 20 April 2016*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

Steen Lange

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S  
Sct. Catrine Vej 44  
DK-9800 Hjørring

Telefon: + 45 96232630  
*Telephone:*

CVR-nr.: 27 26 15 07  
*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Hjemstedskommune: Hjørring  
*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Kim Holmberg Hansen, formand (*Chairman*)  
Ewoud Ernst Willem Vriens  
Mads Elming

**Direktion**  
*Executive Board*

Kenneth Stevenson Gray

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Toldbuen 1  
DK-4700 Næstved

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nordea A/S

Citibank A/S

## 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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	T.EUR	T.EUR	T.EUR	T.EUR	T.EUR
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	20.041	20.446	19.698	17.111	16.470
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	3.461	4.164	4.419	3.305	2.890
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	1.032	1.917	2.233	1.232	1.217
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	2.133	2.510	2.979	2.756	2.916
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	13	-2.127	-901	-806	-743
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	1.632	-246	1.459	1.360	1.536
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	13.970	27.370	24.100	27.212	18.118
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	2.994	1.362	1.557	1.427	1.604
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	1.802	2.202	1.832	2.829	11.920
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-337	-6.666	-883	-422	-672
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.430	-3.989	-965	-506	-672
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-1.793	4.621	-666	-12.769	-587
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-328	157	283	-10.362	10.661
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	42	40	38	39	39
<i>Number of employees</i>					



## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2015	2014	2013	2012	2011
	T.EUR	T.EUR	T.EUR	T.EUR	T.EUR
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	17,3%	20,4%	22,4%	19,3%	17,5%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	10,6%	12,3%	15,1%	16,1%	17,7%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	15,3%	9,2%	12,4%	10,1%	16,1%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	21,4%	5,0%	6,5%	5,2%	8,9%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	74,9%	-16,9%	97,8%	89,7%	96,7%

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.*

## **Beretning**

### **Review**

Årsrapporten for Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### **Hovedaktivitet**

Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S er datterselskab af Ardagh Metal Packaging Netherlands B.V., Holland. Fabrikken i Hjørring producerer easy-open låg, bunde samt tryklåg, der afsættes til mælkeproducenter, med Nestlé som en væsentlig aftager. Hele produktionen går til eksport.

#### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på EUR 1.632.186, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på EUR 2.993.959.

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

Årets salg er faldet med 2,0% hvilket er skyldet øget Intercompany salg. Bruttofortjenesten er faldet fra 20,4% til 17,3%.

The Annual Report of Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C as well as selected rules applying to reporting class C.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

#### **Main activity**

Ardagh Metal Packaging Hjørring A/S is a subsidiary of Ardagh Metal Packaging Netherlands B.V., the Netherlands. The facility in Hjørring produces Easy Open ends, bottoms and pressure lids, which are sold to producers of milk powder products, with Nestlé being a key customer. All of the company's products are being exported.

#### **Development in the year**

The income statement of the Company for 2015 shows a profit of EUR 1,632,186, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of EUR 2,993,959.

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

Sales for the year decreased by 2,0%, which is due to higher Intercompany sales. Gross profit decreased from 20,4% to 17.3%.

# Beretning

## Review

### Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

#### *Markedsrisici*

Selskabet er afhængig af en primær kunde (Nestlé). Der anses ikke risici for at kunden vil vælge anden leverandør.

#### *Valutarisici*

Selskabet handler i EUR og de væsentligste indkøb afregnes i euro eller DKK. Der anses ikke for at være større valutarisici.

### Strategi og målsætninger

#### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Selskabet forventer en positiv udvikling i salg og indtjening blandt andet som følge af installering af ny produktionslinje (primo 2016).

### Grundlaget for indtjeningen

#### **Eksternt miljø**

Lovgivningen indenfor miljø skal overholdes. Der skal være en åben dialog med omverden - myndigheder, kunder og leverandører. Udviklingen indenfor miljø skal følges i samarbejde med omverden således at Ardagh Metal Packaging Hjørring kan agere på forkant med udviklingen. Det interne arbejdsmiljø skal til enhver tid være af en sådan karakter at medarbejdere, myndigheder, og kunder er tilfredse.

### Special risks - operating risks and financial risks

#### *Market risks*

The Company relies on one primary customer (Nestlé). It is the Company's assessment that there is no risk of the customer choosing another supplier.

#### *Foreign exchange risks*

The Company's transactions are in EUR and the most significant purchases are settled in EUR or DKK. No major foreign exchange risks are considered to exist.

### Strategy and objectives

#### **Targets and expectations for the year ahead**

The Company expects a positive development in sales and earnings, among other things as a result of the installation of a new production line (primo 2016)

### Basis of earnings

#### **External environment**

Environmental legislation must be complied with. There should be an open dialogue with the surrounding world - authorities, customers and suppliers. Environmental developments must be monitored in cooperation with the surrounding world so that Ardagh Metal Packaging Hjørring is able to be at the leading edge of developments. The internal working environment should always be of a nature so as to satisfy employees, authorities and customers.

## **Beretning** *Review*

### **Videnressourcer**

Selskabets produktion af metalemballager, primært til fødevarerindustrien, stiller store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

### **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 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Intellectual capital resources**

The Company's production of metal packaging, primarily for the food industry, places heavy demands on intellectual capital resources relating to employees and business procedures.

### **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 2015 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2015 have not been affected by any unusual events.

### **Subsequent events**

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

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

## Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 EUR	2014 EUR
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>		<b>20.041.428</b>	<b>20.446.047</b>
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>		-16.580.044	-16.281.836
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>3.461.384</b>	<b>4.164.211</b>
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>		-273.719	-251.938
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-2.155.865	-1.995.191
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> <i>Operating profit/loss</i>		<b>1.031.800</b>	<b>1.917.082</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		1.101.547	592.843
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>2.133.347</b>	<b>2.509.925</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		0	-1.513.569
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	1	278.978	530.474
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-265.981	-1.143.676
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>2.146.344</b>	<b>383.154</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-514.158	-628.995
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>1.632.186</b>	<b>-245.841</b>

## Resultatdisponering *Distribution of profit*

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	1.632.186	-245.841
	<u><b>1.632.186</b></u>	<u><b>-245.841</b></u>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		0	1.400.560
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		7.386.361	3.052.806
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		698.525	517.846
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		27.219	2.800.882
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	4	<b>8.112.105</b>	<b>7.772.094</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>8.112.105</b>	<b>7.772.094</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>	5	<b>1.786.119</b>	<b>1.449.790</b>

## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.595.300	2.231.669
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.781.385	15.007.497
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		147.928	30.996
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		136.420	139.578
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>3.661.033</b>	<b>17.409.740</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>411.122</b>	<b>738.835</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>5.858.274</b>	<b>19.598.365</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>13.970.379</b>	<b>27.370.459</b>



## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>		67.190	67.190
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		2.926.769	1.294.581
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	6	<b>2.993.959</b>	<b>1.361.771</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	7	960.542	851.459
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>960.542</b>	<b>851.459</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.546.773	3.547.476
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		5.262.376	20.281.548
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		378.041	374.262
Anden gæld <i>Other payables</i>		828.688	953.943
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>10.015.878</b>	<b>25.157.229</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>10.015.878</b>	<b>25.157.229</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>13.970.379</b>	<b>27.370.459</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	8		
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	9		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	10		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.632.186	-245.841
Reguleringer <i>Adjustments</i>	11	497.887	3.293.698
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	12	60.309	252.142
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>2.190.382</b>	<b>3.299.999</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		278.979	530.474
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-265.980	-1.143.677
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>2.203.381</b>	<b>2.686.796</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-401.296	-485.136
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>1.802.085</b>	<b>2.201.660</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-2.429.682	-3.988.966
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		0	-1.513.569
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		2.092.944	127.000
Andre reguleringer (fusion Esbjerg) <i>Other adjustments (merger Esbjerg)</i>		0	-1.290.078
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-336.738</b>	<b>-6.665.613</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-1.793.060	4.620.651
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <i>Cash flows from financing activities</i>		<b>-1.793.060</b>	<b>4.620.651</b>
<b>Ændring i likvider</b> <i>Change in cash and cash equivalents</i>		<b>-327.713</b>	<b>156.698</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		738.835	582.137
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<b>411.122</b>	<b>738.835</b>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		411.122	738.835
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<b>411.122</b>	<b>738.835</b>

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

	2015	2014
	EUR	EUR
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	278.978	524.625
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	0	5.849
<i>Other financial income</i>		
	<b>278.978</b>	<b>530.474</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	178.139	1.045.705
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	19.238	14.834
<i>Other financial expenses</i>		
Kursreguleringer omkostninger	68.604	83.137
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	<b>265.981</b>	<b>1.143.676</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	378.041	374.262
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	109.083	137.521
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	27.034	-5.609
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	122.821
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	<b>514.158</b>	<b>628.995</b>

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 4 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>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.440.622	12.254.802	1.279.645	2.800.882
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	0	537.153	1.892.529
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-1.440.622	0	-601.652	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	4.666.192	0	-4.666.192
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	0	16.920.994	1.215.146	27.219
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	40.062	9.201.996	761.799	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	3.338	332.637	356.473	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-43.400	0	-601.651	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	0	9.534.633	516.621	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b>0</b>	<b>7.386.361</b>	<b>698.525</b>	<b>27.219</b>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	50 år <i>50 years</i>	10-20 år <i>10-20 years</i>	3-10 år <i>3-10 years</i>	

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	EUR	EUR
<b>5 Varebeholdninger</b>		
<i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	800.699	411.971
<i>Raw materials and consumables</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	985.420	1.037.819
<i>Finished goods and goods for resale</i>		
	<u><b>1.786.119</b></u>	<u><b>1.449.790</b></u>

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 6 Egenkapital

#### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	67.190	1.294.581	1.361.771
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	2	2
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.632.186	1.632.186
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>67.190</b>	<b>2.926.769</b>	<b>2.993.959</b>

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt EUR 13. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 5,000 shares of a nominal value of EUR 13. No shares carry any special rights.*

### 7 Hensættelse til udskudt skat

#### Provision for deferred tax

	2015	2014
	EUR	EUR
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	832.505	725.032
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	104.101	95.720
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	30.012	30.707
Skattemæssigt underskud til fremførsel <i>Tax loss carry-forward</i>	-6.076	0
	<b>960.542</b>	<b>851.459</b>

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

	2015	2014
	EUR	EUR
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
<i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	51.207	59.469
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	58.095	109.301
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	<b>109.302</b>	<b>168.770</b>
	<hr/>	<hr/>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	376.265	346.590
<i>Lease obligations, period of non-terminability 12 months</i>	<hr/>	<hr/>

### Eventualforpligtelser

#### *Contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Ardagh Glass Denmark ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

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 Danish group enterprises are jointly and severally liable for tax on the consolidated jointly taxed income etc. The total amount is shown in the Annual Report of Ardagh Glass Denmark ApS which is the management company of the joint taxation.*

*Moreover, the Group's Danish companies are jointly and severally liable for Danish withholding tax such as tax on dividend, royalty and interest. Any subsequent adjustments to the corporation tax or withholding tax may result in an increase of the Company's liability.*



## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	2015	2014
	EUR	EUR
<b>9 Medarbejderforhold</b>		
<i>Staff</i>		
Lønninger	3.249.734	2.909.396
<i>Wages and Salaries</i>		
Pensioner	203.286	193.379
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	134.402	71.476
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	2.606	13.509
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>3.590.028</b>	<b>3.187.760</b>
	<hr/>	<hr/>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
<i>Wages and Salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger	3.018.428	2.781.342
<i>Production costs</i>		
Administrationsomkostninger	571.600	406.418
<i>Administrative expenses</i>		
	<b>3.590.028</b>	<b>3.187.760</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>42</b>	<b>40</b>
<i>Average number of employees</i>	<hr/>	<hr/>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

*According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.*

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Related parties and ownership

	<b>Grundlag</b>
	<b>Basis</b>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
<i>Controlling interest</i>	
Ardagh MP Group Netherlands B.V.	Holland
<b>Øvrige nærtstående parter</b>	
<i>Other related parties</i>	
Jens Christian Sørensen, Birkevej 23, 9490 Pandrup	Direktør CEO
Kim Holmberg Hansen, Johanne Korchs Vej 106, 4700 Næstved	Bestyrelsesformand <i>Chairman of the Supervisory Board</i>
Ewoud Ernst Willem Vriens, Hazelaarlaan 43, 1214 LL Hilversum, Holland	Bestyrelsesmedlem <i>Member of the Supervisory Board</i>
Mads Elming, Farimagvej 59, 4700 næstved	Bestyrelsesmedlem <i>Member of the Supervisory Board</i>

### 11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

#### Cash flow statement - adjustments

	2015	2014
	EUR	EUR
Finansielle indtægter	-278.978	-530.474
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	265.981	1.143.676
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-3.274	537.932
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	1.513.569
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	514.158	628.995
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<b>497.887</b>	<b>3.293.698</b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	2015	2014
	EUR	EUR
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-336.329	282.222
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	522.595	-145.495
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører m.v.	-125.957	115.415
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	<b>60.309</b>	<b>252.142</b>

# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

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

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.

Som målevaluta benyttes Euro. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### **Recognition and measurement**

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.

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

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Leasing

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### Leases

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

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

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

### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses 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.

## Income Statement

### Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

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

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt auto-drift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

### 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.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

### Production costs

Production costs comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

### Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

### Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

### Other operating income and expenses

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

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

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

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

### Balancen

#### 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

### Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the onaccount 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 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 Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

### Balance Sheet

#### Property, plant and equipment

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

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

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

## Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Produktionsanlæg og maskiner 10-20 år  
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Plant and machinery 10-20 years  
Other fixtures and fittings, tools  
and equipment 3-10 years

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

### **Varebeholdninger**

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

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

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Impairment of fixed assets**

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

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

### **Inventories**

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

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

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

### **Receivables**

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.



# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning subsequent reporting years.

### 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, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

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

### 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 minus 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.

### Current tax receivables and liabilities

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

### Financial debts

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

### 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.

## **Regnskabspraxis** *Accounting Policies*

### **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 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 cash in hand.

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

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

Overskudsgrad

*Profit margin*

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

### Financial Highlights

#### Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$