
B.Braun Medical A/S

Dirch Passers Allé 27, 3, DK-2000 Frederiksberg

Årsrapport for 2021

Annual Report for 2021

CVR-nr. 20 34 32 49

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/7 2022

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 7/7 2022*

Dr. Stefan Ruppert
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar 2021 - 31. december 2021 <i>Income statement 1 January 2021 - 31 December 2021</i>	11
Balance 31. december 2021 <i>Balance sheet 31 December 2021</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar 2021 - 31. december 2021 <i>Cash Flow Statement 1 January 2021 - 31 December 2021</i>	15
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	17

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for B.Braun Medical 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 7. juli 2022
Frederiksberg, 7 July 2022

Direktion
Executive Board

Michael Paul Shock
Adm direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Stefan Ruppert
Formand
Chairman

Jan-Helmut Eberhardt

Michael Paul Schock

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of B.Braun Medical A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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 2021 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2021.

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

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i B.Braun Medical A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for B.Braun Medical A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the shareholder of B.Braun Medical A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of B.Braun Medical A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

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

Hellerup, den 7. juli 2022
Hellerup, 7 July 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Maj-Britt Nørskov Nannestad
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne32198

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet *The Company*

B.Braun Medical A/S

Dirch Passers Allé 27, 3
DK-2000 Frederiksberg

Telefon: +45 33 31 31 41
Telephone:

Hjemmeside: www.bbraun.dk
Website:

CVR-nr: 20 34 32 49
CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 15. maj 1997
Incorporated: 15 May 1997

Regnskabsår: 24. regnskabsår
Financial year: 24th financial year

Hjemstedskommune: Frederiksberg
Municipality of reg. office: Frederiksberg

Bestyrelse *Board of Directors*

Stefan Ruppert, Formand (*Chairman*)
Jan-Helmut Eberhardt
Michael Paul Schock

Direktion *Executive board*

Michael Paul Shock

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	10.716	30.583	18.821	19.523	14.446
Resultat af finansielle poster <i>Profit/loss of financial income and expenses</i>	-607	676	-407	-75	-117
Årets resultat <i>Net profit/loss</i>	7.767	24.329	14.229	15.005	11.046
Balance					
Balance sheet					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	123.517	141.898	104.849	70.868	70.578
Egenkapital <i>Equity</i>	33.991	46.224	26.895	27.666	23.661
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra: <i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet <i>- operating activities</i>	26.825	-2.070	-15.153	15.202	-9.304
- investeringsaktivitet <i>- investing activities</i>	-138	-576	-21	-283	-913
- finansieringsaktivitet <i>- financing activities</i>	-23.086	3.594	15.175	-13.994	10.217
Årets forskydning i likvider	3.601	948	1	925	0
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	36	36	36	36	34
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	8,7%	21,6%	18,0%	27,5%	20,5%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	27,5%	32,6%	25,7%	39,0%	33,5%

Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*

Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	8,6%	66,5%	52,2%	58,5%	52,9%
---	------	-------	-------	-------	-------

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.

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære formål er at sælge koncernens producerede medicinalvarer, medicinske utensilier og udstyr til den danske sundhedssektor.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 7.767, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en positiv egenkapital på TDKK 33.991.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2021 var fortsat påvirket af CORONA. Kundernens beredskabslagre, som blev opbygget i 2020, blev kraftigt reduceret, hvorfor salg af lægemidler også var markant lavere.

Det forøgede salg af pumper til intensiv behandling i 2020 forårsagede salg i dette segment i 2021.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Der var ingen særlige eller økonomiske risici. For at undgå en infektion med CORONA og enhver anden negativ indvirkning på organisationen, var brugen af medarbejderens hjemmekontor almindelig praksis i 2021.

Forskning og udvikling

Det skandinaviske logistikcenter i Danmark er nu i fuld drift og bidrager stadig positivt til de tre skandinaviske lande.

Eksternt miljø

Der er ingen større ændringer i udviklingen på markedet. Den samme struktur forbliver i sundhedsregionerne i 2021.

Videnressourcer

Deltagelse i interne og eksterne workshops og produktuddannelser. For det meste med digitale værktøjer som TEAMS.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Key activities

The Company's primary object is to sell pharmaceuticals, the medicinal utensils and equipment produced by the Group to the Danish health sector.

Development in the year

The income statement of the Company for 2021 shows a profit of TDKK 7,767, and at 31 December 2021 the balance sheet of the Company shows positive equity of TDKK 33,991.

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

The financial year 2021 was still influenced by the CORONA but the emergency stock which was build up in 2020 was strongly reduced, and therefore the sales for pharmaceuticals visibly lower.

The high sales in 2020 with pumps for intensive care treatment caused sales in this segment in 2021.

Special risks - operating risks and financial risks

There were no special or financial risks. To avoid an infection with CORONA and any other negative impact on the organization, the usage of employee home office was common practice during 2021.

Research and development

The Scandinavian logistic center in Denmark, is now in fully operational and still contributes positively for the three Scandinavian countries.

External environment

No major changes in the market development. The same structure remains in health care regions in 2021.

Intellectual capital resources

Participating in internal and external workshops and product trainings, mostly with digital tools, like TEAMS.

Uncertainty relating to recognition and measurement

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

Ledelsesberetning

Management's review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Unusual events

The financial position at 31 December 2021 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2021 have not been affected by any unusual events.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2021	2020
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		39.598	59.994
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-28.530	-28.991
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>		-352	-413
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		0	-7
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		10.716	30.583
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1.129	2.405
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-1.736	-1.729
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		10.109	31.259
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-2.342	-6.930
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	4	7.767	24.329

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2021	2020
		TDKK	TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		881	1.095
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	5	881	1.095
Anlægsaktiver Fixed assets		881	1.095
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		46.670	42.411
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		45	0
Varebeholdninger Inventories		46.715	42.411
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		45.682	49.752
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		21.602	46.902
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.332	39
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	6	107	94
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	7	645	651
Tilgodehavender Receivables		71.368	97.438
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand		4.553	954
Omsætningsaktiver Current assets		122.636	140.803
Aktiver Assets		123.517	141.898

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2021	2020
		TDKK	TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		4.000	4.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		29.991	22.224
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	20.000
Egenkapital <i>Equity</i>		33.991	46.224
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		480	480
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		480	480
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		6	8
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		12.458	603
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		63.515	66.601
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		367	5.310
Anden gæld <i>Other payables</i>		12.700	22.672
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		89.046	95.194
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		89.046	95.194
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		123.517	141.898

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser 10
Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Nærtstående parter 11
Related parties

Begivenheder efter balancedagen 12
Subsequent events

Anvendt regnskabspraksis 13
Accounting Policies

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	4.000	22.224	20.000	46.224
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-20.000	-20.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	7.767	0	7.767
<i>Egenkapital 31. december Equity at 31 December</i>	4.000	29.991	0	33.991

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	2021	2020
		TDKK	TDKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		7.767	24.329
Regulering <i>Adjustments</i>	8	3.301	6.674
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	9	23.662	-29.035
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i>		34.730	1.968
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.129	2.405
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.736	-1.729
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		34.123	2.644
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-7.298	-4.714
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		26.825	-2.070
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-138	-576
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-138	-576
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-3.086	8.594
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-20.000	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-23.086	3.594
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		3.601	948
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		946	-2
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		4.547	946

Likvider specificeres således:
Cash and cash equivalents are specified as follows:

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december *Cash flow statement 1 January - 31 December*

Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	4.553	954
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>	-6	-8
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>	<u>4.547</u>	<u>946</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff Expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	25.359	26.513
Pensioner <i>Pensions</i>	2.605	1.947
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	75	81
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	491	450
	28.530	28.991
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	36	36

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

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

	2021	2020
	TDKK	TDKK
2. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	25	6
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	340	145
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	1.371	1.578
	1.736	1.729

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	TDKK	TDKK
3. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	2.355	6.932
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-13	-16
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	14
	<u>2.342</u>	<u>6.930</u>

	2021	2020
	TDKK	TDKK
4. Resultatdisponering		
<i>Profit allocation</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0	20.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	7.767	4.329
	<u>7.767</u>	<u>24.329</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	5.000
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	139
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>5.139</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	3.905
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	353
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>4.258</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>881</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>3-15 år</u> <u>3-15 years</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	TDKK	TDKK
6. Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	94	78
<i>Deferred tax asset at 1 January</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	13	16
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Udskudt skatteaktiv 31. december	107	94
<i>Deferred tax asset at 31 December</i>		

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 107 t.kr. primært vedrørende skattemæssigeunderskud til fremførsel. Det beregnede skatteaktiv indregnes med den andel, der forventes anvendt inden for de kommende 3-5 år.

The Company has a deferred tax asset of DKK 107 thousand primarily relating to tax losscarry-forwards. The calculated tax asset is recognised by the portion expected to be utilised over the next 3-5 years

7. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

	2021	2020
	TDKK	TDKK
8. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - Adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-1.129	-2.405
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.736	1.729
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	352	420
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	2.342	6.930
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	3.301	6.674

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	TDKK	TDKK
9. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-4.304	-7.110
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	26.083	-28.832
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	1.883	6.907
	23.662	-29.035

	2021	2020
	TDKK	TDKK
10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	2.328	2.349
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	3.427	4.337
	5.755	6.686

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

	Grundlag Basis
Bestemmende indflydelse <i>Controlling interest</i>	
B. Braun Melsungen AG, Carl-Braun-Strasse 1, 34212 Melsungen, Tyskland	Hovedaktionær Controlling shareholder

Transaktioner *Transactions*

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.
There have not been transactions with related parties which have not been made under normal market conditions.

Ejerforhold *Ownership*

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:
The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

B.Braun Melsungen AG, Carl-Braun-Strasse 1, 34212 Melsungen, Tyskland/Germany

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
B.Braun SE	Melsungen, Tyskland/Germany

Koncernrapporten for B.Braun SE kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of B.Braun SE may be obtained at the following address:
*Carl-Braun-Strasse 1
34212 Melsungen
Germany*

12. Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.
No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for B.Braun Medical A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2021 er aflagt i TDKK.

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.

Leasing

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

The Annual Report of B.Braun Medical A/S for 2021 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2021 are presented in TDKK.

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.

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 alternative borrowing rate 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til varer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af varer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

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

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

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

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and as well as office expenses, etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

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

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.

Balance

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.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Other operating income and expenses

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

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-15 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 30,700 are expensed in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

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

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

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

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

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

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udsudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udsudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udsudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udsudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udsudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udsudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatte tilgodehavender 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Equity

Dividend

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

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

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

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Egenkapitalforrentning

Return on equity

Cash Flow Statement

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

Cash flows from operating activities

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

Cash flows from investing activities

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

Cash flows from financing activities

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

Cash and cash equivalents

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

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Profit before financials x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100 / Total assets at year end