
3M A/S

Hannemanns Allé 53, DK-2300 København S

**Årsrapport for 1. januar - 31.
december 2017**

Annual Report for 1 January - 31 December 2017

CVR-nr. 43 33 53 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi
nære generalforsamling
den 24/05 2018

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 24/05 2018*

Lone Lehmann Laurberg
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <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>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	10
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	14
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	15
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	18
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	19

Ledelsespåtegning **Management's Statement**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for 3M A/S.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of 3M A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2017 of the Company and of the results of the Company operations for 2017.

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


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

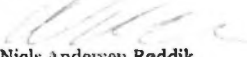
We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

København, den 24. maj 2018
København, 24 May 2018

Direktion
Executive Board

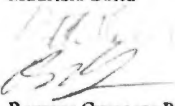

Maurizio Botta

Bestyrelse
Board of Directors


Niels Andersen Røddik
formand
Chairman

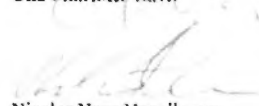

Lone Lehmann Laurberg

Maurizio Botta



Rasmus Gympøse Berthelsen
medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Ulla Charlotte Ravn



Nicolas Nees Henriksson
medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Til kapital ejeren i 3M A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for 3M A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

To the Shareholder of 3M 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 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of 3M A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift,

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in pre-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

paring the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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

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

Hellerup, den 24. maj 2018
Hellerup, 24 May 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Jan Boje Andreassen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne2338



Ferass Hamade
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mre35441

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

3M A/S
Hannemanns Allé 53
DK-2300 København S

Telefon: + 45 43480100
Telephone:
Hjemmeside: www.3m.com/dk
Website:

CVR-nr.: 43 33 53 16
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse
Board of Directors

Niels Andersen Røddik, formand (*Chairman*)
Maurizio Botta
Ulla Charlotte Ravn
Lone Lehmann Laurberg
Rasmus Gymøese Berthelsen
Nicolas Nees Henriksson

Direktion
Executive Board

Maurizio Botta

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	523.295	512.644	500.816	511.176	480.758
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	113.253	105.442	122.232	118.672	142.746
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	20.718	11.418	21.928	21.202	38.714
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-133	-91	108	124	209
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	15.926	9.987	16.708	15.198	27.777
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	477.992	484.246	437.024	450.051	398.666
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	387.810	371.883	361.897	345.189	329.991
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	5	0	261	350	2.468
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	98	113	124	133	134
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal Financial Highlights

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	21,6%	20,6%	24,4%	23,2%	29,7%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	4,0%	2,2%	4,4%	4,1%	8,1%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	4,3%	2,4%	5,0%	4,7%	9,7%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	81,1%	76,8%	82,8%	76,7%	82,8%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	4,2%	2,7%	4,7%	4,5%	8,8%

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

3M A/S markedsfører og sælger 3M koncernens produkter primært i Danmark, Grønland, Færøerne og Island. Produktsortimentet består af løsninger inden for:

- Industriprodukter
- Sundheds- og sikkerhedsprodukter
- Kontor- og kommunikationsprodukter

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 15.926.159, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 387.809.599.

Omsætningen er steget med 2 procent i forhold til 2016. Dette anses for tilfredsstillende i forhold til den beskeden vækst, vi har set i det danske samfund i 2017.

Årets stigning i omsætning er på niveau med forventede udvikling.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Renterisici

Som følge af Gruppens finansielle position og dennes ressourcer, er selskabet kun disponeret over for kreditrisici i et begrænset omfang.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer en mindre stigning i omsætningen og resultat i 2018.

Key activities

3M A/S' primary activity is sales and marketing primarily in Denmark, Greenland, The Faeroe Islands and Iceland of 3M Company's own products applied within the following markets:

- Industrial
- Health Care and Safety
- Office and communications

Development in the year

The income statement of the Company for 2017 shows a profit of DKK 15,926,159, and at 31 December 2017 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 387,809,599.

The revenue has increased with 2 percentage compared with 2016, which is considered satisfactory compared with the modest growth we have seen in the Danish society in 2017.

The increase in revenue is in line with expectations.

Special risks - operating risks and financial risks

Interest rate risks

Because of the financial position of the Group and its resources, the company is only exposed to changes in the interest level to a limited extent.

Targets and expectations for the year ahead

Management expects a slight increase in turnover and profit in 2018.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Forskning og udvikling

Der foretages ikke decideret forskning og udvikling i 3M A/S, da dette foretages i moder- og søsterselskaber.

Corporate Social Responsibility (CSR)

Som et firma med videnskabelig udforskning og troen på, at ethvert problem har en løsning, anvender vi vores teknologiske ekspertise for at hjælpe med at løse nogle af verdens største udfordringer på råvarer, vand, energi og klima, sundhed og sikkerhed samt uddannelse og udvikling.

Vi har sat globale miljømål siden 1990. I 2014 fastsatte vi vores 2025 bæredygtighedsmål og handlinger omkring disse fælles globale udfordringer. De 2025 bæredygtighedsmål, vi forfølger nu, afspejler et øget engagement i at gå ud over overholdelse og holistisk overvejelse om, hvordan vores aktiviteter og produkter påvirker verden og ethvert liv i det. Dette omfatter investeringer i bæredygtige materialer, energieffektivitet og vandforvaltning; hjælpe vores kunder med at reducere deres drivhusgasemissioner ved brug af vores produkter; fremme arbejdstager- og patientsikkerhed inden for sundhedspleje og industrielle rammer og styrke vores arbejdsstyrke ved at fordoble 3M pipeline af forskellige ledere inden 2025.

Udover vores ambitiøse 2025 bæredygtighedsmål har vores medarbejdere siden 1975 været engageret i vores 3M Pollution Prevention Pays Program. Et program der tager udgangspunkt i den overbevisning, at en forebyggende tilgang til forurening er mere miljømæssig, mere socialt acceptabel og mere økonomisk end behandling. Alene i Norden har 40 medarbejdere drevet og med succes implementeret otte 3P-projekter på vores produktionssteder i Sverige i 2017.

Research and development

No research and development are performed by 3M A/S, - only by its parent company and some sister companies.

Corporate Social Responsibility (CSR)

As a company rooted in scientific exploration, and the belief that every problem has a solution, we are applying our technological expertise to help solve some of the world's biggest challenges on raw materials, water, energy and climate, health and safety, and education and development.

We have been setting global environmental goals at 3M since 1990. In 2014, we framed our 2025 Sustainability Goals and actions around these shared global challenges. The 2025 Sustainability Goals we are now pursuing reflect a heightened commitment to going beyond compliance and thinking holistically about how our operations and products affect the world and every life in it. This include investing in sustainable materials, energy efficiency, and water management; helping our customers reduce their greenhouse gas emissions through the use of our products; promoting worker and patient safety in health care and industrial settings; and strengthening our workforce by doubling 3M's pipeline of diverse leaders by 2025.

Besides our ambitious 2025 Sustainability Goals our employees have been committed in our 3M Pollution Prevention Pays Programme since 1975. A programme focusing on the belief that a preventative approach to pollution is more environmentally effective, more socially acceptable and more economical than treatment. In the Nordic Region alone, 40 employees have driven and successfully implemented eight 3P projects in our manufacturing sites in Sweden in 2017.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Fremadrettet vil vi fortsat investere i at udvikle produkter, der hjælper vores kunder med at nå deres mål, samtidig med at vi øger vores egen bæredygtighedsindsats i overensstemmelse med FN's Global Compact og dens principper.

For at lære mere om, hvad vi i 3M gør for at #improvinglives og vores målopnåelse i Norden, venligst se vores Nordic Sustainability Report; <https://multimedia.3m.com/mws/media/1543979O/3m-nordic-sustainability-report-2018.pdf>

Videnressourcer

Vores medarbejdere er vor styrke. Vi anser det for afgørende at tiltrække de bedste medarbejdere. Derfor arbejder vi også på, at tilbyde det bedste arbejdsmiljø, uddannelsesmuligheder og støtte med henblik på at give vore medarbejdere de bedste udviklingsmuligheder.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Selskabets politik er aktivt at søge diversitet i såvel kønssammensætning, som race og nationalitet ved rekruttering og nominering af ledere.

Politikken, actions og resultater er beskrevet i 3M 2018 Nordic Sustainability Report; <https://multimedia.3m.com/mws/media/1543979O/3m-nordic-sustainability-report-2018.pdf>.

I tillæg til den globale og nordiske politik har 3M a/s en målsætning om at kønsfordelingen af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer svarer til gældende vejledninger. Dette mål er opnået idet 2 ud af 4 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er kvinder.

Going forward, we will continue to invest in developing products that help our customers reach their goals, while increasing our own Sustainability efforts in accordance with the United Nations Global Compact and its principles.

To learn more on what we do to #improvinglives and our achieved goals in the Nordic, please see our Nordic Sustainability Report; <https://multimedia.3m.com/mws/media/1543979O/3m-nordic-sustainability-report-2018.pdf>

Intellectual capital resources

Our employees are our strong point. We reconsider it crucial to attract the best employees. We therefore strive to offer the best working environment, training opportunities and support with a view to offering our employees the best development opportunities.

Statement on gender composition

The company policy is to actively consider diversity of gender, race and national origin when selecting recruitment and nomination of directors.

The policy, actions and results are described in the 3M 2018 Nordic Sustainability Report; <https://multimedia.3m.com/mws/media/1543979O/3m-nordic-sustainability-report-2018.pdf>

In addition to the global and nordic policy 3M a/s has an objective to meet the current direction of the gender composition of the boardmembers. The company has 4 boardmembers elected by the General Assembly minimum 1 must be female. This goal is achieved as 2 out of 4 boardmembers elected by the General Assembly are female.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Unusual events

The financial position at 31 December 2017 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2017 have not been affected by any unusual events.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	523.294.721	512.644.364
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		-374.464.012	-360.950.287
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-35.577.890	-46.251.833
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		113.252.819	105.442.244
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-84.972.000	-85.781.510
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of intangible assets and plant and equipment</i>	4	-7.562.361	-8.242.644
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		20.718.458	11.418.090
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-132.695	-91.441
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		20.585.763	11.326.649
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-4.659.604	-1.339.749
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		15.926.159	9.986.900

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Software <i>Software</i>		20.751.926	25.198.768
Goodwill <i>Goodwill</i>		6.557.669	8.786.510
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	27.309.595	33.985.278
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		229.220	590.235
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		2.138.145	2.658.904
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	2.367.365	3.249.139
Deposita <i>Deposits</i>		190.153	190.153
Deponeringskonti <i>Deposit accounts</i>		2.646.498	2.646.498
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	8	2.836.651	2.836.651
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		32.513.611	40.071.068
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		2.621.261	1.065.459
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		2.621.261	1.065.459

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		79.991.188	78.207.326
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		5.090.536	34.427.999
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		90.671	56.769
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	3.144.528
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		399.486	1.172.805
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		85.571.881	117.009.427
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	15	357.284.853	326.099.784
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		445.477.995	444.174.670
Aktiver <i>Assets</i>		477.991.606	484.245.738

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Passiver Liabilities and equity

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		17.000.000	17.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		98.809.599	354.883.440
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		272.000.000	0
Egenkapital Equity	9	387.809.599	371.883.440
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	11	324.355	3.719.437
Aktieoptioner <i>Stock options</i>	12	19.240.708	14.470.229
Hensatte forpligtelser Provisions		19.565.063	18.189.666
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		5.399.207	2.720.454
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		26.968.882	56.653.665
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.818.134	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		34.430.721	34.798.513
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		70.616.944	94.172.632
Gældsforpligtelser Debt		70.616.944	94.172.632
Passiver Liabilities and equity		477.991.606	484.245.738
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	1		
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	14		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	17.000.000	354.883.440	0	371.883.440
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-256.073.841	272.000.000	15.926.159
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	17.000.000	98.809.599	272.000.000	387.809.599

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Begivenheder efter balancen

Subsequent events

Der er ikke efter balancen 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.

	2017	2016
	DKK	DKK
2 Nettoomsætning		
<i>Revenue</i>		
Geografiske markeder		
<i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland	495.853.742	494.057.958
<i>Revenue, Denmark</i>		
Nettoomsætning udland	27.440.979	18.586.406
<i>Revenue, exports</i>		
	523.294.721	512.644.364
Forretningsområder		
<i>Business segments</i>		
Industri	161.953.396	152.875.531
<i>Industrial Business</i>		
Health Care	111.405.338	125.097.374
<i>Health Care</i>		
Consumer Business	30.461.129	33.505.803
<i>Consumer Business</i>		
Elektronik og energi	42.269.550	34.756.063
<i>Electronics & Energy</i>		
Sikkerhed og grafik	177.205.308	166.409.593
<i>Safety and Graphics</i>		
	523.294.721	512.644.364

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	72.021.620	72.480.521
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	6.549.613	7.254.538
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	609.193	651.533
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	5.791.574	5.394.918
<i>Other staff expenses</i>		
	84.972.000	85.781.510
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	98	113
<i>Average number of employees</i>		
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. <i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.</i></p>		
4 Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation of intangible assets and plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	6.675.702	7.210.690
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	886.659	1.031.954
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	7.562.361	8.242.644
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	8.148.120	2.906.038
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af udskudt skat	-3.395.082	-193.678
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-93.434	-1.372.611
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	4.659.604	1.339.749

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

	Software <i>Software</i> DKK	Goodwill <i>Goodwill</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	31.127.889	30.334.861
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	31.127.889	30.334.861
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	5.929.122	21.548.351
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	4.446.841	2.228.841
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	10.375.963	23.777.192
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	20.751.926	6.557.669

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	4.748.951	4.815.350
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	4.885	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	4.753.836	4.815.350
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	4.158.716	2.156.446
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	365.900	520.759
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	4.524.616	2.677.205
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	229.220	2.138.145

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> DKK	Deponerings- konti <i>Deposit accounts</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	190.153	2.646.498
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	190.153	2.646.498
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	190.153	2.646.498

9 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 17.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,000 shares of a nominal value of DKK 17,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

10 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

	2017 DKK	2016 DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	272.000.000	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-256.073.841	9.986.900
	15.926.159	9.986.900

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	5.525.362	6.752.644
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	109.056	150.243
<i>Property, plant and equipment</i>		
Periodeafgrænsningsposter	9.625	0
<i>Prepayments</i>		
Aktieoptioner	-4.232.956	-3.183.450
<i>Stock options</i>		
Hensættelser	-1.086.732	0
<i>Accruals</i>		
	324.355	3.719.437

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

12 Aktieoptioner

Stock options

Aktieoptioner	19.240.708	14.470.229
<i>Stock options</i>		
	19.240.708	14.470.229

Selskabet har en langsigtet incitamentsordning for direktionen og ledende medarbejdere for at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere og for at understøtte 3Ms vækst og succes gennem afstemning af 3M medarbejdernes økonomiske interesser med 3M aktionærernes.

The company has a Long-Term Incentive Plan (LTIP) with Executive Board and senior officers with the purpose to attract and retain outstanding employees and to promote 3M's growth and succes by aligning the financial of 3M employees with other 3M stockholders.

Incitamentsordningen tildeler forskellige typer aktier, som alle afhænger af den fremtidige aktiekurs for 3M Company. Hvis 3M A/S medarbejderne udnytter deres aktieoption, modtager de aktier i 3M Company, og 3M A/S afregner kontant med 3M Company.

The LTIP grants various equity types which all depend on future company stock price performance of 3M Company. If employees in 3M A/S exercise Stock Options they will receive stocks in 3M Company and 3M A/S will settle the amount in cash with 3M Company.

Medarbejdere er berettigede til tildelinger i henhold til incitamentsordningen ved opnåelse af et bestemt stillingsstrin og præstationsvurdering den 31. december i året forud for det år, hvori tildelingen foretages.

Employees are eligible for an LTIP grant if they are in a certain job grade and performance rating on 31 December prior to the year in which the grant is made.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
13 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	6.042.399	5.531.289
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.988.298	2.974.634
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Efter 5 år	0	463
<i>After 5 years</i>		
	9.030.697	8.506.386

14 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

3M International Group B.V.
Molengraaffsingel 29
2629 JD Leidschendam
Holland/The Netherlands

Moderselskab
Parent company

3M Company
3M General Offices
ST. Paul, MN 55144-1000
USA

Ultimative moderselskab
Ultimate parent company

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab
The Company is included in the Group Annual Report of the Ultimate Parent Company

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

3M Company

Minnesota, USA

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter (fortsat) ***Related parties*** (continued)

Koncernrapporten for kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of may be obtained at the following address:

3M Company
3M General Offices
St. Paul, MN 55144-1000
USA

15 Likvider ***Cash***

Af selskabets likvide beholdninger udgør TDKK 339.488 (2016: TDKK 312.916) indeståender i koncerninternt Treasury Center

Of the company's cash at bank, DKK 339,488K (2016: DKK 312,916K) are encompassed by Group Treasury Center

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

16 Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Årsrapporten for 3M A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

The Annual Report of 3M A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

The Financial Statements for 2017 are presented in DKK.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fee for auditors appointed at the general meeting

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 oplyses der ikke om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

With reference to section 96, paragraph 3, of the Danish Financial Statements Act, the Company has not disclosed fee for auditors appointed at the general meeting.

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

In accordance with section 86 (4) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared a cash flow statement.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprinsipp.

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

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 leasingydelserne, 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.

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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

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

Translation policies

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Resultatopgørelsen

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.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

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.

Revenue

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

Income Statement

Revenue

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.

Cost of sales

Cost of sales comprise the materials to achieve revenue for enterprise.

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7-14 år.

Other external expenses

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

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and 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

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 7-14 years.

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 7 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 7 years.

Property, plant and equipment

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

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

Depreciation based on cost 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	3-10 years
Leasehold improvements	10 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deponeringskonti og deposita.

Depositata måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposit accounts.

Deposits are measured at amortised cost.

Inventories

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

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

The cost of goods for resale, raw 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. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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 balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Prepayments

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

Equity

Dividend

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

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.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

Soliditetsgrad

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

Solvency ratio

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

Forrentning af egenkapital

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

Return on equity

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