Synthes A/S

Hørkær 28, 3. sal, 2730 Herlev

CVR No. 16 27 76 81

Årsrapport for 2013

Annual report for the year ended 31 December 2013

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. maj 2014
Approved at the annual general meeting of shareholders on *30 May 2014*

Som dirigent:
As chairman:

.....
Ole Jensen

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Indholdsfortegnelse
Contents

Ledelsesberetning **1**
Management's review
Oplysninger om selskabet 1
Company details
Hoved- og nøgletal 2
Financial highlights
Beretning 3
Management's review
Ledelsespåtegning **5**
Statement by management on the annual report
Den uafhængige revisors erklæringer **6**
Independent auditor's reports
Årsregnskab
Financial statements
Resultatopgørelse 8
Income statement
Balance 9
Balance sheet
Egenkapitalopgørelse 11
Statement of changes in equity
Noter
Notes
Anvendt regnskabspraksis 12
Accounting policies
Personaleomkostninger 17
Staff costs
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver 17
Depreciation of property, plant and equipment
Finansielle omkostninger 17
Financial expenses
Skat af årets resultat 17
Tax for the year
Materielle anlægsaktiver 18
Property, plant and equipment
Aktiekapital 18
Share capital
Sikkerhedsstillelser 19
Security for loans
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser 19
Contingent liabilities and other financial obligations
Nærtstående parter 20
Related parties

Oplysninger om selskabet
Company details

Adresse, postnr., by Address, Postal code, City	Hørkær 28, 3. sal, 2730 Herlev
CVR-nr./CVR No.	16 27 76 81
Hjemmeside/Home Page	www.synthes.com
Mail@adresse/E-mail@address	info.dk@synthes.com
Telefon/Tel. Telefax/Telefax	+45 44 53 45 44 +45 44 53 27 09
Bestyrelse/Supervisory board:	Fred Van Batenburg, formand/chairman Anne Harsmann Ole Jensen
Direktion/Executive board	Anne Harsmann
Revision/Auditors	PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal
Financial highlights

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:
5-year summary (in DKK , except per share data):

	2013	2012	2011	2010	2009
Hovedtal (kr.) **Key figures (in DKK)**					
Bruttofortjeneste Gross margin	39.151.341	36.679.922	36.401.000	35.584.000	32.074.000
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	8.071.858	5.360.270	6.011.000	5.451.000	3.679.000
Finansielle poster Net financials	-21.306	-29.428	-94.000	-234.000	-511.000
Årets resultat Profit/loss for the year	5.603.896	4.014.053	3.891.000	3.671.000	1.785.000
Balancesum Balance sheet total	55.066.292	48.283.268	49.223.000	38.850.000	41.025.000
Egenkapital Equity	43.708.767	38.104.871	34.091.000	30.200.000	26.529.000
Gennemsnitligt antal ansatte Average number of employees	26	28	32	32	31
Nøgletal i % **Financial ratios in %**					
Afkastningsgrad Return on assets	15,6	11,0	13,7	13,6	9,0
Likviditetsgrad Current ratio	350,6	258,6	160,3	158,8	165,0
Soliditetsgrad Equity ratio	79,4	78,9	69,3	77,7	64,7
Forrentning af egenkapitalen Return on equity	13,7	11,1	12,1	12,9	10,0

Beretning
Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er en førende, global udbyder af medical devices. Som salgsdatterselskab i Synthes Inc. koncernen består selskabets hovedaktivitet af salg og markedsføring af instrumenter, implantater og biomaterialer til kirugisk fiksation, korrektion og regeneration af det humane skelet og dets bløddele.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på kr. 5.603.896, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på kr. 43.708.767.

Synthes A/S fortsætter den kontrollerede vækst i 2013. To af fire business units har bidraget til væksten. De primære årsager til den fortsatte vækst er introduktionen af nye produkter og øget fokous på undervisning.

I året har selskabet desuden reduceret omkostningerne via effektivisering og generel fokus på at holde omkostningerne nede i forhold til salget. Investering i instrumenter og lånesæt har være store, som forventet. Dette skyldes, at regionerne er sammenlægningerne af amterne nu har startet flere store EU-udbud, hvor de, i modsætning til tidligere, i højere grad kræver instrumenter og lånesæt stillet til rådighed for de enkelte sygehuse. Herudover har EU-udbuddende også medført pres på priserne.

Generelt har Synthes A/S haft en minimal vækst i omkostningerne i forhold til væksten i salget.

Ledelsen anser på denne baggrund årets resultat som tilfredsstillende.

Påvirkning af det eksterne miljø

Synthes A/S er et salgsselskab og har ingen produktion og drift i Danmark.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Synthes og DePuy vil gennem fortsat innovation udvikle og skabe produkter, der i fremtiden kan optimere patientbehandlingen. Nye produkter vil blive lanceret målrettet i markedet, og gennem behovsafdækket undervisning og workshops vil kiruger og sygeplejesker have mulighed for at udnytte produkterne optimalt.

Forskning og udvikling foretages primært i moderselskabet. Aktiviteterne har fortsat fokus på at udvikle produkter, der optimere patientbehandlingen.

The company's business review

Synthes is a leading, global medical device company. As a sales subsidiary of the Synthes Inc. group, the company's main activities comprise sales and marketing of instruments, implants and biomaterials for surgival fixation, correction and regenration of the human skeleton and its soft tissues.

Recognition and measurement uncertainties

Recognition and measurement in the annual report have not been subject to any uncertainty.

Financial review

The Company's income statement for the year ended 31 December 2013 shows a net profit of DKK 5,639,080, and the balance sheet at 31 December 2013 shows equity of DKK 43,743,951.

Synthes A/S continues the controlled growth in 2013. Two out of four business units contributed to the growth. The main reasons for the continued growth are the introduction of new products and increased focus on educational offerings.

During the year, the company reduced its costs via increased focus on efficiency abd overall focus on keeping the costs low relative to sales. Investments in instruments and loan sets were higher than expected. This is because of the fact that the regions - following the integrations of counties - have initiated several large EU tenders to which instruments and loan sets, contrary to previously, must to a higher degree be made available to the individual hospital. In addition, the EU tenders have resulted in an increased price pressure.

Synthes A/S has in general experienced low growth in costs compared to sales growth.

On this basis, management finds the result for the year satisfactory.

Impact on the external environment

Synthes A/S is a sales company that has no production or operation i Denmark.

Research and development activities

Through ongoing innovation, Synthes and DePuy will develop and create products to optimise patient care in the future. New products will teach and arrange workshops based on an identification of needs of surgeons and nurses to give them the opportunity to make optimal use of the products.

Research and development activities are carried out by the parent company. The activities remain focused on development of products which optimise patient care.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

En meget høj leveringssikkerhed er fortsat et fokusområde. Dette fastholdes gennem fortsat optimering af lager og distribution. Ligeledes vil vores lånelager kontinuerligt bliver tilpasset efter kundernes behov.

Udviklingen af organisation og medarbejdere vil bibeholde Synthes som en effektiv og forandringsparat virksomhed.

Markedet oplever et generelt prispres i forbindelse med sparekrav til sygehusene. Samtidig er der flere store EU-udbud, der bliver afgjort dette år. Udbud, der er gældende i flere år fremover. At være med i disse udbud og vinde dele af disse er meget afgørende for vores salgsvækst i den nærmeste fremtid. Samtidig er der fra regeringen lavet nye tiltag, hvor antallet af operationer på bl.a. rygområdet er nedsat til fordel for genoptræningsprogrammer.

Synthes vil fortsat have fokus på omkostningerne, men samtidig udnytte forandringsparatheden i virksomheden til fortsat at være i front, når det gælder kundernes valg af leverandør til hospitalerne.

Trods øgede markedsandele vil det ikke kunne kompensere for det generelt lave prisniveau i Danmark og derfor forventes resultatet i 2014 at blive lavere end i 2013.

Selskabet forventer i 2014 at overtage filialen Johnson & Johnson, Filial af Johnson & Johnson AB, Sverige, samt efterfølgende at fusionere med Jansson Cilag A/S. Det forventes at ovenstående vil have regnskabsvirkning fra 1. januar 2014.

Post balance sheet events

No significant events have occurred subsequent to the financial year.

Outlook

A high qualitu delivery system remains a focus area. This is sustained through continued optimisation of storage and distribution. Also, our loan stock is continually being adapted to suit customer needs.

Development of the organisation and emplyees will sustain Synthes as an effective and adaptable company.

The market experiences an overall price pressure in coonection with cost cutting in the hospital services. At the same time, several large EU tenders will be settled this year. Tenders which will be in force for years to come. It is critical to be involved in these invitations to tender and winning parts of them to our sales growth in the near future. Moreover, the Government has implemented new initiatives according to which the number of operations especially in the spine area has decreased for the benefit of rehabilitation programmes.

Synthes will continue to focus in costs, but at the same time use the readiness for change in the company taking the lead when it comes to being chosen as the customers' prefered supllier to the hospitals.

Despite an increased market share, this will not compensate for the generally lower price level in Denmark and consequently, the result for 2014 is anticipated to be below 2013.

In 2014, the company expects to acquire the branch Johnson & Johnson, Filial af Johnson & Johnson AB, Sweden, and subsequently to merge with Janssen Cilag A/S. The above mentioned is expected to have effect from 1 January 2014.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Synthes A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today, management has discussed and approved the annual report of Synthes A/S for the financial year 1 January - 31 December 2013.

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 company's financial position at 31 December 2013 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2013.

In our opinion, the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Herlev, den 30. maj 2014
Herlev, 30 May 2014

Direktionen:/Executive board:

Anne Harsmann

Bestyrelsen:/Supervisory board:

Fred Van Batenburg formand/chairman	Anne Harsmann	Ole Jensen

Til kapitalejeren i Synthes A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Synthes A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede.

Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

To the shareholder of Synthes A/S

Report on financial statements

We have audited the financial statements of Synthes A/S for the financial year 1 January - 31 December 2013, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Auditor's responsibility
Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and additional requirements according to Danish audit regulations. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view.

The purpose is to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used, the reasonableness of accounting estimates made by management as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. maj 2014
Copenhagen, 30 May 2014
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Wright
statsautoriseret revisor
state authorised public accountant

Opinion
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2013 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management's review

In accordance with the Danish Financial Statements Act, we have read management's review. We have not performed any procedures additional to the audit of the financial statements.

On this basis, in our opinion the information provided in management's review is consistent with the financial statements.

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Income statement for the year ended 31 December

Notes		2013 DKK	2012 DKK
	Bruttofortjeneste **Gross margin**	**39.151.341**	**36.679.922**
2	Personaleomkostninger Staff costs	17.484.938	16.664.008
3	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	13.594.545	14.655.644
	Resultat af ordinær primær drift **Operating profit/loss**	**8.071.858**	**5.360.270**
4	Finansielle omkostninger Financial expenses	21.306	29.428
	Resultat før skat **Pre-tax profit/loss**	**8.050.552**	**5.330.842**
5	Skat af årets resultat Tax for the year	2.446.656	1.316.789
	Årets resultat **Profit/loss for the year**	**5.603.896**	**4.014.053**
	Forslag til resultatdisponering **Recommended appropriation of the profit/loss for the year**		
	Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	5.603.896	4.014.053
		5.603.896	**4.014.053**

Balance pr. 31. december
Balance sheet at 31 December

Notes		2013 DKK	2012 DKK
	Aktiver **Assets**		
	Anlægsaktiver **Fixed assets**		
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	15.248.133	21.959.930
6	**Materielle anlægsaktiver** **Property, plant and equipment**	**15.248.133**	**21.959.930**
	Anlægsaktiver i alt **Total fixed assets**	**15.248.133**	**21.959.930**
	Omsætningsaktiver **Current assets**		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	5.058.949	5.924.500
	Varebeholdninger **Inventories**	**5.058.949**	**5.924.500**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	11.629.515	9.708.688
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	13.010.883	2.013
	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	4.582.721	4.012.870
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	303.040	155.363
	Andre tilgodehavender Other receivables	306.653	325.661
	Tilgodehavender **Receivables**	**29.832.812**	**14.204.595**
	Likvide beholdninger **Cash**	**4.926.398**	**6.194.243**
	Omsætningsaktiver i alt **Total current assets**	**39.818.159**	**26.323.338**
	Aktiver i alt **Total assets**	**55.066.292**	**48.283.268**

Balance pr. 31. december
Balance sheet at 31 December

Notes		2013 DKK	2012 DKK
	Passiver **Equity and liabilities**		
	Egenkapital **Equity**		
7	Aktiekapital Share capital	502.000	502.000
	Overført resultat Retained earnings/Accumulated loss	43.206.767	37.602.871
	Egenkapital i alt **Total equity**	**43.708.767**	**38.104.871**
	Gældsforpligtelser **Liabilities**		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	1.366	180.800
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	2.590.636	271.615
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	118.718	2.161.542
	Skyldig selskabsskat Income taxes payable	2.117.507	350.109
	Anden gæld Other payables	6.529.298	7.214.331
	Kortfristede gældsforpligtelser **Short-term liabilities**	**11.357.525**	**10.178.397**
	Gældsforpligtelser i alt **Total liabilities**	**11.357.525**	**10.178.397**
	Passiver i alt **Total equity and liabilities**	**55.066.292**	**48.283.268**

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

(kr.) (DKK)	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	I alt Total
Egenkapital pr. 1/1 2013 Equity at 1/1 2013	502.000	37.602.871	38.104.871
Årets resultat, jf. resultatdisponering Profit/loss for the year, cf. appropriation of profit/loss		5.603.896	5.603.896
Egenkapital pr. 31/12 2013 **Equity at 31/12 2013**	**502.000**	**43.206.767**	**43.708.767**

1. Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Synthes A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

The annual report of Synthes A/S has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards medium-sized reporting class C enterprises.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The accounting policies applied by the company are consistent with those of last year.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, er det undladt at udarbejde pengestrømsopgørelsen, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for selskabet Synthes Holding AG

Omission to present a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, The company has omitted preparing a cash flow statement as the statement is contained in the group financial statements of Synthes Holding AG.

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.

Recognition and measurement in general

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial asstes and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Morover, alle 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 chaged accounting estimates of amounts that have previously been revognised in the income statement.

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

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 reliable.

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

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 liability can be measured reliably.

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

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

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

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

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

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

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat
Accounting policies - continued

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

Danish kroner is used as the measuement currency. All other currencies are regared as foreign currencies.

Rapporteringsvaluta
Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Reporting currency
The financial statements are presented in Danish kroner.

Valutaomregning
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Currency translation
Transactions denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the date of the transaction.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning
Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Bruttofortjeneste
Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Income statement

Revenue
Income from the sale of goods and finished goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably. VAT, indirect taxes and discounts are excluded from the revenue.

Gross margin
With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross margin'.

Other operating income
Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the entity's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

Other external expenses
Other external expenses include expeses related to distribution, sale advertising, administration, premises, bad debts, lease payments under the operating leases, etc.

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

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat
Accounting policies - continued

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen og fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid og scrapværdi udgør:

Depreciation of property, plant and equipment

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

Property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the expected useful life of each individual asset. The depreciation basis is the cost and less expected residual value.

The expected useful lives and the residual value of the assets are as follows:

	Brugstid (år) Useful life (year)	Scrapværdi DKK Residual value DKK
Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	5 år/years	0 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-8 år/years	0 DKK

Finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under accontoskatteordningen mv.

Financial expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the reporting period. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital and exchange gains and losses on foreign currency transactions and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise leasehold improvement and other fixtures, fittings, tools and equipment. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs.

An impairment test is made fro property, plant and equipment if there are indications of decreases in value. The impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrting amount.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat
Accounting policies - continued

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteaktiver.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, measured by reference to the FIFO method, and net realisable value.

The net reaslisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale 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 sales sum.

Goods for resale are measured at cost, which includes the cost of arquisition plus costs of delivery.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. The value is reduced by write-downs for bad debts.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Income tax

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on non-amortisable goodwill.

Defered tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or set-off against deferred tax liabilities.

Other payables

Other payables are measured at amortised cost, which, essentially, corresponds to the fair value.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat
Accounting policies - continued

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad:
Resultat af ordinær primær drift / Gennemsnitlige aktiver * 100

Likviditetsgrad:
Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld * 100

Soliditetsgrad:
Egenkapital ultimo/ Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:
Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios 'Recommendations and Financial Ratios 2010', cf. below:

Definition of financial ratios:

Return on assets:
Profit/loss from ordinary operating activites / Average assets * 100

Current ratio:
Current assets / Current liabilities * 100

Equity ratio:
Closing equity / Equity & liabilities at year-end * 100

Return on equity:
Profit/loss for the year / Average equity * 100

2. Personaleomkostninger
Staff costs

Personaleomkostninger er opgjort således:
Analysis of staff costs:

Lønninger Wages/salaries	16.089.097	15.339.548
Pensioner Pensions	1.058.465	1.076.951
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	337.376	247.509
	17.484.938	**16.664.008**
	Antal/Number	**Antal/Number**
Gennemsnitligt antal medarbejdere Average number of employees	26	28

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen. Vederlag til selskabets direktion oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

There is not paid remuneration to the supervisory board. With reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the executive board is not disclosed.

3. Afskrivninger på materielle anlægsaktiver
Depreciation of property, plant and equipment

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equpiment	13.594.545	14.655.644
	13.594.545	**14.655.644**

4. Finansielle omkostninger
Financial expenses

Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	21.306	29.428
	21.306	**29.428**

5. Skat af årets resultat
Tax for the year

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	3.016.507	2.065.675
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	-862.365	-629.836
Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	0	-119.050
Ændring af skatteprocent Change in tax rate	292.514	0
	2.446.656	**1.316.789**

6. Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

(kr.) (DKK)	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	I alt Total
Kostpris **Cost**			
Saldo pr. 1/1 2013 Balance at 1/1 2013	221.344	94.387.048	94.608.392
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	7.253.675	7.253.675
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-4.276.241	-4.276.241
Kostpris pr. 31/12 2013 **Cost at 31/12 2013**	**221.344**	**97.364.482**	**97.585.826**
Af- og nedskrivninger **Depreciation and impairment losses**			
Saldo pr. 1/1 2013 Balance at 1/1 2013	221.344	72.427.117	72.648.461
Årets afskrivninger Depreciation in the year	0	13.594.545	13.594.545
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation and impairment losses, disposals	0	-3.905.313	-3.905.313
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2013 **Depreciation and impairment losses at 31/12 2013**	**221.344**	**82.116.349**	**82.337.693**
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2013 **Carrying amount at 31/12 2013**	**0**	**15.248.133**	**15.248.133**

7. Aktiekapital
Share capital

	31/12 2013 DKK	31/12 2012 DKK
Aktiekapitalen kr. 502.000, sammensættes således: **Analysis of the company's share capital, DKK 502.000 :**		
502 A-aktie(r) a kr. 1.000 502 class A-share(s) of DKK 1,000 each	502.000	502.000
	502.000	**502.000**

Selskabets aktiekapital har uændret været kr. 502.000 de seneste 5 år.

The company's share capital has remained DKK 502,000 over the past 5 years.

8. Sikkerhedsstillelser
Security for loans

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2013.

The company has not placed any assets or other as security for loans at 31/12 2013.

9. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
Contingent liabilities and other financial obligations

	31/12 2013 DKK	31/12 2012 DKK
Andre eventualforpligtelser: **Other contingent liabilities**		
Kautions- og garantiforpligtelser Guarantee commitments	375.000	375.000
	375.000	**375.000**

Selskabet er sambeskattet med Janssen Cilag A/S som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The company is jointly taxed with Janssen Cilag A/S, which acts as management company, and has limited and alternative liability together with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

Andre økonomiske forpligtelser
Other financial obligations

	31/12 2013 DKK	31/12 2012 DKK
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt: **Other rent and lease liabilities:**		
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	2.305.141	2.667.268

Leje og leasingforpligtelser vedrører huslejekontrakt , i alt DKK 289.357, forpligtelser ifølge leasingkontrakter vedrørende biler, der løber ind til 2017, i alt DKK 1.850.742, forpligtelser ifølge leasingkontrakter vedrørende printer, der løber frem til 2014, i alt DKK 165.042.

Rent and lease liabilities include a rent contract, in total DKK 289.357, payments under leases concerning cars until the year 2017, in total DKK 1.850.742, payments under lease concerning a copy machine until the year 2014, in total DKK 165.042.

10. Nærtstående parter
Related parties

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:
Information about related parties with a controlling interest:

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Janssen-Cilag AB	Sollentuna, Sverige Sollentune, Sweden	Moderselskab Parent company
Johnson & Johnson	New Jersey, U.S.A. United States of America	Ultimativt moderselskab Ultimate parent company

Oplysning om koncernregnskaber:
Information about consolidated financial statements:

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent's consolidated financial statements
Johnson & Johnson	One Johnson & Johnson Plaza, Near Brunswick, New Jersey 08933, U.S.A.	Koncernrapporten for selskabet kan rekvireres på moderselskabsets adresse. The group annual report can be obtained at the domicile of the parent company.

Oplysning om aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne
Information about shareholders holding 5% or more of the share capital or the voting rights

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Janssen-Cilag AB	Sollentune, Sverige/Sweden