
Becton Dickinson Denmark A/S

Lyskær 3, DK-2730 Herlev

Årsrapport for 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Annual Report for 1 October 2020 - 30 September 2021

CVR-nr. 71 30 28 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/12 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 17/12 2021*

Helena Elisabeth Gomér
Bragd
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 13
Income Statement 1 October - 30 September

Balance 30. september 14
Balance Sheet 30 September

Egenkapitalopgørelse 16
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 17
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Becton Dickinson Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Becton Dickinson Denmark A/S for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2020/21.

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

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

Herlev, den 17. december 2021
Herlev, 17 December 2021

Direktion

Executive Board

Helena Elisabeth Gomér Bragd
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Helena Elisabeth Gomér Bragd

Stefaan De Boeck

Ralf Björkavåg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Becton Dickinson Denmark A/S

To the Shareholders of Becton Dickinson Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Becton Dickinson A/S for regnskabsåret 1. oktober – 30. september 2020/21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the financial statements of Becton Dickinson A/S for the financial year 1 October – 30 September 2020/21, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020/21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober – 30. september 2020/21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2020/21 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October – 30 September 2020/21 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

requirements and the IESBA Code.

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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.

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.

Herning, den 17. december 2021

Herning, 17 December 2021

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Jesper Stier

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne42245

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

Becton Dickinson Denmark A/S
Lyskær 3
DK-2730 Herlev

Telefon: + 45 43 43 45 66

Telephone:

Telefax: + 45 88 51 00 01

Facsimile:

Hjemmeside: www.bd.com

Website:

CVR-nr.: 71 30 28 14

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Financial period: 1 October - 30 September

Hjemstedskommune: Herlev

Municipality of reg. office: Herlev

Bestyrelse *Board of Directors*

Helena Elisabeth Gomér Bragd
Stefaan De Boeck
Ralf Björkavåg

Direktion *Executive Board*

Helena Elisabeth Gomér Bragd

Revision *Auditors*

EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dalgasgade 27, 3. sal
DK-7400 Herning

Pengeinstitut *Bankers*

Citibank

Handelsbanken

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:

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	266.804	268.080	213.408	210.392	220.169
Revenue					
Resultat før finansielle poster	11.523	12.184	8.121	8.188	8.992
Profit/loss before financial income and expenses					
Resultat af finansielle poster	89	607	-771	1.870	1.571
Net financials					
Årets resultat	8.950	9.896	5.780	8.157	8.050
Net profit/loss for the year					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	191.461	189.874	167.686	175.476	159.417
Balance sheet total					
Egenkapital	137.753	128.803	118.907	113.127	104.970
Equity					
Investering i materielle anlægsaktiver	3.858	2.695	206	855	1.367
Investment in property, plant and equipment					
Antal medarbejdere	41	35	36	33	22
Number of employees					
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin	20,8%	20,0%	22,1%	22,5%	19,6%
Gross margin					
Overskudsgrad	4,3%	4,5%	3,8%	3,9%	4,1%
Profit margin					
Afkastningsgrad	6,0%	6,4%	4,8%	4,7%	5,6%
Return on assets					
Soliditetsgrad	71,9%	67,8%	70,9%	64,5%	65,8%
Solvency ratio					
Forrentning af egenkapital	6,7%	8,0%	5,0%	7,5%	8,0%
Return on equity					

Ledelsesberetning

Management's Review

Præsentation af virksomheden

Selskabets mission er: Advancing the world of health

Selskabet markedsfører medicinske utensilier til intravenøs og intravaskulær behandling, lukkede blodprøvetagningssystemer, laboratorieudstyr samt testapparater til forskningsinstitutioner. Produktporteføljen, der for størsteparten er produceret af søsterselskaber, er suppleret med relaterede handelsvarer.

Certificering

Virksomheden er ISO9001: 2015 certificeret. Dette er et resultat af kontinuerlig standardisering og kvalitetsforbedringer med fokus på kunder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 8.949.956, og selskabets balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på DKK 137.753.149.

Covid-19 resulterede i stærkere vækst til bestemte produkter, imens salget af andre produkter faldt. Samlet set var der en omfordeling i produksalget, men i det hele var der ingen større nedgang.

Business activities and mission

The Company mission is: Advancing the world of health.

The Company markets medical devices for intravenous and intravascular treatment, blood collection systems, laboratory equipment for clinical industrial and research laboratories. The product portfolio, which has mainly been produced by sister companies, has been supplemented by related commodities.

Certification

The Company is ISO9001:2015 certified. This is a result of continuous standardization, and quality improvements with focus on customers.

Development in the year

The income statement of the Company for 2020/21 shows a profit of DKK 8,949,956, and at 30 September 2021 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 137,753,149.

Covid-19 resulted in stronger growth in certain products while other products decreased. All in all, there was a shift in product sales, but in total it did not present any major issues.

Ledelsesberetning

Management's Review

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Omsætningen for regnskabsåret med afslutning 30. september 2021 var på 267 MDKK hvilket er i overensstemmelse med omsætningen i 2020 som var 268 MDKK. Integrated Diagnostics Systems (IDS) viser en stærk vækst mens væksten i Medication Delivery Systems (MDS) og Medical Management Systems (MMS) faldt faldt ifht. det forudgående år grundet COVID-19 gevinster.

Becton Dickinson overtog Bard Medical i 2018, et MedTech selskab, beliggende i USA. Integrationen af virksomhederne er startet, men juridisk set opererer virksomhederne stadig som to separate virksomheder. Men i løbet af regnskabsåret er BD og Bard flyttet ind i et nyt fælles kontorlokale tæt på en af virksomhedens store kunder i Herlev.

Forventede udvikling

Vi forudser en mindre effekt af covid-19 pandemi bølgen, som har en negativ indvirkning på IDS produkter. Samtidig har det en positiv effekt på et opsving i væksten fra vores MDS og BDI forretninger. Vi budgetterer med et fald i væksten på 8 % næste år. IDS er hovedaktiviteten med MMS. BDB vil være relativt jævn med et lille fald. Vi forventer, at overskudsgrad før renter og skat bliver omkring 4 % næste år

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

The turnover for the year ended September 30 2021 was 267 MDKK, which is in line with the total turnover 2020, 268 MDKK. Integrated Diagnostics Systems (IDS) and BD Biosciences (BDB) showed strong growth while Medication Delivery Systems (MDS) and Medical Management Systems (MMS) growth decreased from covid-19 gains in prior year.

Becton Dickinson acquired Bard Medical in 2018, a MedTech Company, located in the US. The integration of the companies has started but legally the companies still operate as two separate companies. However, during the fiscal year BD and Bard has moved into a new shared office space close to one of the Company's large customer in Herlev.

Outlook

We foresee less impact on covid-19 pandemic waves, which negatively impacts IDS products. At the same time, it positively effects a rebound in growth from our MDS and BDI businesses. We are budgeting a decline in growth of 8% next year. IDS is the main driver with MMS. BDB will be relatively flat with a slight decline. We expect the profit margin before interest and tax to be around 4% next year.

Ledelsesberetning

Management's Review

Miljø

BD arbejder aktivt med miljøspørgsmål og har koncerndækkende miljømål, der følges op årligt og fremgår af rapporten "FY2020 Sustainability Report". Bæredygtighedsrapporten for 2021 vil være tilgængelig i maj / juni 2022. De fastsatte mål omfatter forbedringer i luftemissioner, energiforbrug, vandforbrug, affald og farligt affald.

BD-gruppen globalt har siden november 2019 haft en ISO 14001:2015-certificering, som BD Nordic HQ i Sverige har valgt at implementere lokalt. Det er et miljøledelsessystem, der involverer miljøfremmende aktiviteter og dokumentation i forbindelse med administration, support og ledelse af hovedkontorets drift.

Vores 2030+ bæredygtighedsstrategi fokuserer på fem effekt områder: klimaændringer, produktpåvirkning, ansvarlig forsyningskæde, sund arbejdsstyrke & forhold og gennemsigtighed. Den vedrører en række udfordringer i vores branche, samtidig med at den hjælper med at gøre en forskel på relevante emner, der påvirker samfundet og jorden. Vores strategi vil sikre, at vi forbliver fokuseret på fælles værdiskabelse – hvilket betyder, hvordan vi møder uopfyldte samfundsbehov gennem forretningsmodeller og initiativer, der også bidrager til BD's kommercielle succes.

Environment

BD works actively with environmental issues and has group-wide environmental goals that are followed up annually and are stated in the report "FY2020 Sustainability Report". The sustainability report for 2021 will be available in May / June 2022. Set goals include improvements in air emissions, energy consumption, water consumption, waste and hazardous waste.

The BD group globally has had an ISO 14001: 2015 certification since November 2019, which BD Nordic HQ in Sweden has chosen to implement locally. It is an environmental management system that involves environmental promotion activities and documentation associated with administration, support and management of the head office's operations.

Our 2030+ sustainability strategy, which focuses on five impact areas: Climate Change, Product Impact, Responsible Supply Chain, Healthy Workforce & Communities and Transparency. It addresses a range of challenges in our industry while helping to make a difference on relevant issues that affect society and the planet. Our strategy will ensure we remain focused on shared value creation—meaning how we address unmet societal needs through business models and initiatives that also contribute to the commercial success of BD.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usædvanlige forhold

Covid-19 resulterede i stærkere vækst i visse produkter, imens salget af andre produkter faldt. Samlet set var der en omfordeling i produktsalget for FY21, men i det hele var der ingen større nedgang. I løbet af året tilbagekaldte BD visse produkter inden for MMS (dedikerede engangsartikler) og MDS (hovedsageligt relateret til VPS) på grund af problemer med steriliseringsprocessen hos en tidligere underleverandør til BD. Dette har bl.a. ført til en retssag mod BD i Danmark (MMS).

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet vil i 2022 fuldt ud integrere BARD i BD, hvilket betyder, at driften af de juridiske BARD-selskaber vil blive overført til de juridiske BD-selskaber. BD har også globalt besluttet, at aktiviteter i forretningsområdet Diabetes Care vil blive udskilt og introduceret på New York Stock Exchange som en separat koncern med navnet Embecta i 2022.

Unusual events

Covid-19 resulted in stronger growth in certain products while other products decreased. All in all, there was a shift in product sales, but in total it did not present any major issues. During the year, BD recalled certain products within MMS (dedicated disposable items) and MDS (mainly related to VPS) due to problems with the sterilization process at a previous subcontractor to BD. This has i.a. led to a lawsuit against BD in Denmark (MMS).

Subsequent events

In 2022, the Company will fully integrate BARD into BD, which means that the operations of the legal BARD companies will be transferred to the legal BD companies. BD has also globally decided that operations in the Diabetes Care business area will be spun off and introduced on the New York Stock Exchange as a separate group with the name Embecta in 2022.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		266.803.900	268.079.817
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	1	-211.314.415	-214.432.163
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		55.489.485	53.647.654
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	1	-38.818.696	-36.418.962
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-23.240.782	-18.146.985
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		-6.569.993	-918.293
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		18.093.075	13.102.746
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		11.523.082	12.184.453
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	468.739	731.427
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-380.118	-124.031
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		11.611.703	12.791.849
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-2.661.747	-2.895.890
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		8.949.956	9.895.959

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		4.201.761	5.564.494
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	4.201.761	5.564.494
Udlånt udstyr <i>Rental equipment</i>		4.409.674	2.697.294
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	0
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		0	62.617
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	4.409.674	2.759.911
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		8.611.435	8.324.405
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		2.150.416	4.224.153
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		24.362.419	25.518.091
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		155.682.754	146.664.879
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.885	4.378.733
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	7	0	6.829
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	8	223.865	329.023
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		180.272.923	176.897.555
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		426.332	428.105
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		182.849.671	181.549.813
Aktiver <i>Assets</i>		191.461.106	189.874.218

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	9	6.000.000	6.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		131.753.149	122.803.193
Egenkapital <i>Equity</i>		137.753.149	128.803.193
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	7	88.241	0
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	10	653.384	699.614
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		741.625	699.614
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		606.332	797.335
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		18.201.826	24.862.998
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.337.302	498.754
Anden gæld <i>Other payables</i>		32.820.872	34.212.324
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		52.966.332	60.371.411
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		52.966.332	60.371.411
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		191.461.106	189.874.218
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	12		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	13		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	6.000.000	122.803.193	128.803.193
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	8.949.956	8.949.956
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	6.000.000	131.753.149	137.753.149

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1 Medarbejderforhold <i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	35.693.648	32.284.148
Pensioner <i>Pensions</i>	2.876.715	2.522.792
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	210.024	190.571
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	1.730.733	1.783.570
	40.511.120	36.781.081
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and Salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	5.834.943	5.689.415
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	34.676.177	31.091.666
	40.511.120	36.781.081
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	41	35

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

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

2 Finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	468.739	572.583
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	0	158.844
	468.739	731.427

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	125.087	124.031
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	255.031	0
	380.118	124.031
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	2.566.677	2.801.144
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	95.070	94.746
	2.661.747	2.895.890
5 Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		
		Goodwill <i>Goodwill</i> DKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>		9.539.133
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>		9.539.133
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and amortisation at 1 October</i>		3.974.639
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>		1.362.733
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and amortisation at 30 September</i>		5.337.372
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>		4.201.761

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Intangible assets (continued)

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Amortisation and impairment of intangible assets are recognised in the following items:</i>		
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1.362.733	1.362.733
	1.362.733	1.362.733

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Udlånt udstyr <i>Rental equipment</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	17.792.489	619.939	437.099	18.849.527
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	3.857.459	0	0	3.857.459
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-842.017	0	0	-842.017
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	20.807.931	619.939	437.099	21.864.969
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	15.095.195	619.939	374.482	16.089.616
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.420.255	0	62.617	1.482.872
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-117.193	0	0	-117.193
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	16.398.257	619.939	437.099	17.455.295
Regnskabsmæssig værdi 30. september	4.409.674	0	0	4.409.674
Carrying amount at 30 September				

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment are recognised in the following items:</i>		
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1.482.871	575.956
	1.482.871	575.956

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
7 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober <i>Provision for deferred tax at 1 October</i>	-6.829	-101.575
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	95.070	94.746
Hensættelse til udskudt skat 30. september <i>Provision for deferred tax at 30 September</i>	88.241	-6.829

8 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest as well as fair value adjustments of derivative financial instruments with a positive fair value.

9 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen er fordelt således:

The share capital is broken down as follow:

	Antal Number	Nominal værdi Nominal value DKK
2 aktier 2 shares	2	2.000
1 aktie 1 share	1	200.000
1 aktie 1 share	1	298.000
1 aktie 1 share	1	5.500.000
		6.000.000

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
10 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Garanti hensættelser	653.384	699.614
<i>Warranty provisions</i>		
	653.384	699.614
11 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	8.949.956	9.895.959
<i>Retained earnings</i>		
	8.949.956	9.895.959

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Forpligtelse vedrørende operationel leasingkontrakter vedrørende automobiler og driftsmidler udgør <i>Payment under operating leases concerning cars and operating equipment are</i>	5.250.034	4.116.745
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 63 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability 63 months</i>	2.894.289	178.096
Garantiforpligtelser <i>Guarantee obligations</i>		
Anfordrings garanti, Handelsbanken <i>Demand guarantee, Handelsbanken</i>	1.450.976	1.450.976
Andre eventualforpligtelser <i>Other contingent liabilities</i>		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat afregnes af Becton Dickinson Denmark A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. <i>The Danish group enterprises are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed income of the Group and for Danish taxes at source such as dividend tax, tax on royalty payments and withholding tax. The total payable corporation tax is settled by Becton Dickinson Denmark A/S, which is the management company of the joint taxation.</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Becton Dickinson AB, Sweden

Moderselskab
Parent company

Becton Dickinson & Co, USA

Ultimative moderselskab
Ultimate parent company

Transaktioner

Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Alle transaktioner foretaget i regnskabsåret har været udført på markedsvilkår.

All transactions during the fiscal year has been carried out on arm's length basis.

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

Becton Dickinson & Co

New Jersey, USA

Koncernrapporten for Becton Dickinson & Co kan rekvireres på følgende web adresse:

The Group Annual Report of Becton Dickinson & Co may be obtained at the following web address:

www.bd.com

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Becton Dickinson Denmark A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

The Annual Report of Becton Dickinson Denmark A/S for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020/21 are presented in DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Becton Dickinson & Co har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Becton Dickinson & Co, the Company has not prepared a cash flow statement.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til distribution af varer solgt i årest løb samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

the Company.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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 comprises costs incurred to achieve revenue for the year.

Distribution expenses

Distribution expenses include expenses incurred for purposes of distributing goods sold during the year and expenses related to sales campaigns etc. Distribution expenses include expenses related to sales personnel, advertising and exhibitions and depreciation.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses incurred during the year in relation to the management and administration of the enterprise, including expenses related to administrative staff, executive officers, office premises, stationery and

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

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 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 tids-

depreciation.

Other operating income and expenses

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

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with Danish group enterprises. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

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 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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

punkt, 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:

Udlånt udstyr	3-4 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

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:

Rental equipment	3-4 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	4-10 years
Leasehold improvements	7 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

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.

Inventories

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

Receivables

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

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 skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prepayments

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

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

Provisions for deferred tax are calculated at 22% of all temporary differences between carrying amounts and tax values.

Deferred tax assets are recognized at the value at which they are expected to be utilized, either through elimination against tax on future earnings or a set-off against deferred tax liabilities.

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.

Financial debts

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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