
Boehringer Ingelheim Danmark A/S

Strødamvej 52, DK-2100 København Ø

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 14 45 08 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /6 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 8 /6 2017*

Stefan Reinell
Dirigent
Chairman



pwc

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. januar - 31. december 15
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 16
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 19
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 20
Notes to the Financial Statements

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

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Boehringer Ingelheim Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2017
København, 31 May 2017

Direktion *Executive Board*

Nedim Pipic
adm. direktør
CEO

Jesper Peulicke
økonomidirektør
CFO

Bestyrelse *Board of Directors*

Stefan Reinel
formand
Chairman

Heribert Eckert

Stefan Helmut Kilian

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Boehringer Ingelheim Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Boehringer Ingelheim Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Boehringer Ingelheim Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

To the Shareholder of Boehringer Ingelheim Danmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Boehringer Ingelheim Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professio-

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

nel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe-

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. 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

re kan fortsætte driften.

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

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.

Hellerup, den 31. maj 2017

Hellerup, 31 May 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Wright

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

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.

Thomas Lauritsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet

The Company

Boehringer Ingelheim Danmark A/S
Strødamvej 52
DK-2100 København Ø
Hjemmeside: www.boehringer-ingelheim.dk
Website:

CVR-nr.: 14 45 08 07

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 1. august 1990

Incorporated: 1 August 1990

Regnskabsår: 27. regnskabsår

Financial year: 27th financial year

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse

Board of Directors

Stefan Reinel, formand (*Chairman*)
Heribert Eckert
Stefan Helmut Kilian

Direktion

Executive Board

Nedim Pipic
Jesper Peulicke

Revision

Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	770.374	771.447	731.952	727.847	695.626
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	183.660	204.883	210.574	228.086	216.840
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	30.209	56.678	63.713	84.032	76.842
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	2.490	526	1.402	-3.202	731
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	22.119	43.864	45.175	57.257	57.520
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	363.458	366.012	299.377	303.415	272.704
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	85.060	104.285	109.328	121.410	122.006
<i>Equity</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin	23,8%	26,6%	28,8%	31,3%	31,2%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	3,9%	7,3%	8,7%	11,5%	11,0%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	8,3%	15,5%	21,3%	27,7%	28,2%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	23,4%	28,5%	36,5%	40,0%	44,7%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	23,4%	41,1%	39,2%	47,0%	50,0%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet består i salg og markedsføring af humanmedicinske produkter i Danmark og veterinærmedicinske produkter i Norden.

Selskabet har ikke egne udviklingsaktiviteter inden for human- og veterinærmedicinske produkter, men har i 2011 erhvervet aktiver fra den tidligere svenske virksomhed Svanova, der udvikler og markedsfører diagnostika med primær fokus på infektionssygdomme hos kvæg. Øvrig udviklingsaktivitet udføres af andre koncernselskaber. Selskabet er desuden væsentligt involveret i kliniske udviklingsprogrammer for humanmedicin og bidrager således til koncernens overordnede forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Endvidere koordinerer selskabet en mindre veterinærproduktion i Kalundborg (NCC).

Væsentlige begivenheder

Den realiserede nettoomsætning på tværs af divisioner udgjorde i 2016 TDKK 770.374 og var dermed tæt på foregående års resultat. Udviklingen har således været tilfredsstillende i den nuværende finansielle situation.

I Human Pharma divisionen var omsætningsudviklingen i 2016 lidt lavere end i 2015 (-1%), især pga udviklingen for Spiriva® og Pradaxa®, men lanceringen af de nye produkter Spiolto® og Ofev® sammen med den stærke vækst for diabetes porteføljen (Jardiance® og Trajenta®) har været lovende.

I 2016 konstaterede vi igen en markant parallelimport (PI) af vores Human Pharma produkter (PI 15-20% af den totale nettoomsætning inkl. tab) især fra andre EU lande.

Main activity

The company's main activities are sales and marketing of human pharmaceuticals in Denmark and veterinary products in the Nordic regions.

The company has no own research projects within human pharmaceuticals or veterinary products, but in 2011 it acquired the Swedish company Svanova, which is developing, producing and marketing diagnostic tools with primary focus on infectious diseases in livestock animals. Other development activities are carried out by affiliated companies. Overall, the company is engaged significantly in clinical development programs and contributes to the overall R&D activities of the corporation.

In addition, the company coordinates the administration of a smaller animal health production facility in Kalundborg (NCC).

Significant events

Actual net sales 2016 across divisions amounted to DKK 770.374k, close to the level of the previous year. Hence, the development has been satisfactory in view of the current financial situation.

In the Human Pharma division, the sales development in 2016 was slightly below 2015 (-1%) mainly due to Spiriva® and Pradaxa®, but the new launches of Spiolto® and Ofev® as well as strong growth of the diabetes portfolio (Jardiance® and Trajenta®) have been promising.

Again in 2016, we noted a strong parallel import (PI) of our Human Pharma products (PI 15-20% of Total Net Sales incl. loss) mainly from other EU countries.

Ledelsesberetning

Management's Review

Frem til slutningen af 2016 har der som del af en Corporate aftale med det franske medicinalfirma Sanofi været arbejdet på et frasalg af CHC porteføljen i 2017. Dette har haft mindre betydning lokalt på grund af det begrænsede CHC produktsortiment.

Animal Health divisionen oplevede en positiv salgsudvikling i 2016 med en vækst på 1,1% ift. 2015 og et resultat på 11% over budget. Dette til trods for fortsat hård konkurrence inden for kerne forretningsområderne PCV2 vacciner til svin og NSAIDs til alle dyrearter. Resultatet er primært et resultat af bedre salg end forventet af Circoflex® og Metacam® til selskabsdyr samtidig med et stigende salg af mindre, nyligt lancerede produkter på tværs af alle dyresegmenter. Ud over opretholdelsen af den daglige drift påtog organisationen sig i 2016 en stor opgave med at integrere Merials nordiske Animal Health forretning med BI-AH Nordic og BI Danmark. Fra januar 2017 har de to selskaber opereret ud fra kontoret på Strødamvej, og den fulde integration af de to selskaber vil være gennemført i løbet af 2017.

Årets resultat

Driften af såvel informationskontoret i Norge som filialen i Sverige er inkluderet i årsrapporten for Boehringer Ingelheim Danmark A/S.

Årets resultat udgør et overskud på TDKK 22.119 efter skat, hvilket er tilfredsstillende i lyset af de udfordringer, der bl.a. har været med leverancer af specifikke produkter.

Until the end of 2016 preparations have been done for a 2017 carve out of the CHC portfolio as part of a Corporate agreement with the French Pharmaceutical company Sanofi. This event has limited impact at local level due to limited CHC product range.

In the Animal Health division, the sales development was positive growing net sales by 1.1% over 2015 and finishing 11% above budget, despite heavy competition in core business areas of PCV2 for swine and NSAIDs across all species. The positive result was mainly due to performance above expectation for CircoFlex, Metacam for Companion Animals while growing a number of recently launched smaller products across different species segments. In 2016 the organization undertook, on top of the daily operation, a large task of preparing for the integration of the Nordic Animal Health business Merial into BI AH Nordic and BI Denmark. From January 2017 the two AH companies have been operating out of the office on Strødamvej and a full integration of the businesses will occur during 2017.

Result for the year

The operations of both the information office in Norway and the branch in Sweden are included in the Annual Report of Boehringer Ingelheim Danmark A/S.

The profit for the year amounts to DKK 22,119k after tax, which is satisfactory taking into consideration product specific supply challenges.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Redegørelse for samfundsansvar iht. ÅRL §99a

Selskabet påvirker kun i begrænset omfang det omgivende miljø. De lægemidler, som ikke kan sælges, bliver destrueret hos et kompetent og godkendt firma. Overflødig emballage mv. bliver i videst muligt omfang sorteret og genanvendt - i overensstemmelse med de meget stramme regler på området.

Der arbejdes løbende på at sikre et godt arbejdsmiljø for de ansatte i selskabet. Det indgår som en integreret del af rekrutteringsstrategien og gælder alle medarbejdergrupper i selskabet. For yderligere information omkring CSR henvises til Moderselskabets Årsrapport 2016, hvoraf en detaljeret beskrivelse fremgår. Selskabet følger hovedkvarterets retningslinjer vedrørende CSR. Årsrapporten kan findes på <http://annualreport.boehringer-ingelheim.com/>.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn iht. ÅRL §99b

Boehringer Ingelheim Danmark A/S (BIDK) bestræber sig på – til enhver tid – at opnå ligevægt mellem mænd og kvinder i topledelsen, da vi er overbevist om, at diversitet forbedrer arbejdsklimaet og samarbejdet i topledelsen ved for eksempel forskellig håndtering af ledelsesopgaver.

Måltal for bestyrelsen: BIDK's måltal for det underrepræsenterede køn (i dette tilfælde kvinder) i bestyrelsen er sat til minimum 1:3. BIDK bestræber sig på at fastholde en afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd i bestyrelsen, når dette er muligt i forhold til kompetencer. Målet blev sat ultimo 2013, og det tilstræbes at nå dette mål i indeværende regnskabsperiode.

Statement of corporate social responsibility acc. section 99a of the Danish Financial Statements Act

The company is only limitedly influenced by the surrounding environment. Any unsaleable pharmaceutical products are sent for destruction with a competent and authorized company. Any excess packaging material etc. is to the extent possible sorted and recirculated – in agreement with the very strict rules in this area.

Ongoing efforts are made to ensure a good working environment for the employees of the company. It is an integrated part of the recruitment strategy and applies to all employee groups of the company. For further information on CSR, we refer to the Annual Report 2016 of the parent company in which a detailed description is presented. The company complies with the corporate guidelines on CSR. The Annual Report is available at <http://annualreport.boehringer-ingelheim.com/>.

Statement on gender composition acc. section 99b of the Danish Financial Statements Act

Boehringer Ingelheim Danmark A/S (BIDK) strives – at all times – to achieve a state of equilibrium between men and women in top management, as we are convinced that diversity improves work quality and cooperation in top management through, for example, different approaches to management tasks.

Target figure for the Board of Directors: BIDK's target figure for the underrepresented gender (in this case women) on the Board of Directors is set at a minimum of 1:3. BIDK strives to maintain a balanced composition of women and men on the Board of Directors whenever possible in relation to competencies. The target was set at the end of 2013 and endeavours will be made to reach the target during the current account period.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Måltal for øvrige ledelsesniveauer: Pr. 31.12.2016 er der 14 kvindelige og 10 mandlige ledere, hvoraf 2 kvinder og 3 mænd er medlemmer af ledelsesgruppen, hvilket giver en fordeling på 40/60 i ledelsesgruppen. Ud over medlemmer af ledelsesgruppen, består de øvrige ledelsesniveauer således af 12 kvindelige og 7 mandlige ledere pr. 31.12.2016, hvilket giver en fordeling på 63/37. Vi vil ikke udarbejde en specifik ligestillingspolitik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i BIDK's direktion eller øvrige ledelsesniveauer, da den nuværende fordeling anses for lige kønsfordeling.

BIDK har fokus på ligestilling mellem kønnene og har intet ønske om at forfordere det ene køn frem for det andet i forhold til job og karrieremuligheder. I 2013/2014 satte firmaets moderselskab Diversitet og Inklusion på agendaen. Alt taget i betragtning, vil dette skabe mere fokus på forskellige initiativer til fremme af ligestilling på corporate ledelsesniveau globalt, men også lokalt.

For at opfylde ovenstående måltal/målsætning om flere kvindelige ledere, har koncernen siden 2013 haft fokus samt iværksat en lang række initiativer, der kan fremme udviklingen og støtte op omkring kvindelige ledere. Siden 2013/2014 målsætningen blev sat op kan initiativer såsom mentorordning samt tilbud om regionale samt globale ledelsesudviklingsprogrammer nævnes.

Måltallet for andelen af kvindelige ledere på bestyrelsesniveau for indeværende år omhandlende "afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd i bestyrelsen" anses for ikke at være opnået, da alle 3

Target figure for other management levels: As per 31.12.2016 there were 14 female and 10 male managers, of which 2 women and 3 men are members of the board of managers, giving a distribution of 40/60 for the board of managers. Disregarding members of the board of managers, the other management levels then consist of 12 female and 7 male managers as per 31.12.2016, giving a distribution of 63/37. We will not establish any specific equality policy to increase the share of the underrepresented gender on the Board of Directors in BIDK or other management levels, as the present distribution is considered equal gender distribution.

BIDK has focus on the equal distribution between genders, not wishing to give one gender any preferential position compared to the other gender in relation to job and career options. In 2013/2014, our parent company put Diversity and Inclusion on the agenda. All things considered, this will create more focus on various initiatives to promote equality at the corporation's management levels both globally and locally.

In order to reach the above target figures/objectives for more females at management level, the company has since 2013 focused on and implemented a number of initiatives to foster the development and support of female leaders. Since the setting of the 2013/2014 objectives, initiatives like mentor schemes and regional as well as global leadership development programs could be mentioned

The target figure for the share of female leaders at board level for this year regarding 'a balanced composition of women and men on the board of managers' is not regarded as fulfilled, since all 3

Ledelsesberetning

Management's Review

poster er besat af mænd. Årsagen til den udeblevne udvikling skyldes bl.a., at der ikke har været udskiftning i disse lederstillinger, hvilket naturligvis begrænser udviklingen. Dog vil der være et stort kønsmæssigt fokus på dette, såfremt der sker udskiftning i disse stillinger.

Dog er måltallet for kvindelige ledere på øvrige ledelsesniveauer yderst tilfredsstillende da udviklingen er stabil. Den (positive) konstante udvikling sker som resultat af virksomhedens konstante fokus på den kønsmæssige sammensætning i form af interne tiltag for at fastholde og udvikle eksisterende kvindelige talenter, som der vedvarende i 2017 vil være fokus på.

Fremtiden

Hovedstrategien for Human Pharma division er at fortsætte den sunde udvikling af produktporteføljen og dermed sikre bedre behandlingsmuligheder for patienter med de nye produkter, vi har opnået godkendelse for igennem de senere år. Særlige fokusområder:

- At være et af de førende firmaer inden for diabetes med Jardiance (lanceret i juli 2014) og fortsætte væksten af resten af BI's diabetes portefølje.

- At bevare førerpositionen inden for det respiratoriske område – med Spiriva® Respimat som fundament for Spiolto® Respimat inden for KOL-behandling (lanceret i Q3 2015) og med behandlingstilbud til IPF patienter med Ofev® (lanceret i Q1 2015) inden for området sjældne sygdomme.

- At fastholde den ledende position inden for innovativ forebyggelse af stroke med Pradaxa®/Praxbind®.

Den største risiko er fortsat den høje parallelimport af Human Pharma divisionens produkter, som udgør den største usikkerhedsfaktor i vurderingen af omsætningsudviklingen. Dette vil være afhængigt af

seats are taken by men. The reason for the lack of development is a.o. the absence of changes among these management positions, which naturally limits the development. However, there will continue to be focus on this topic in case of any change of these positions.

Still, the target figure for female leaders on other management levels is highly satisfactory with a stable development. The (positive) constant development is based on the company's ongoing focus on the gender distribution in terms of internal activities to maintain and develop existing, female talents, which will also be a focus area in 2017.

The future

The main strategy for Boehringer Ingelheim Denmark is to continue healthy portfolio management and to provide additional patient benefit with our new products, for which we have received approval over the past years. Special focus on:

- Becoming a leader within diabetes with Jardiance® (launched in Juli 2014) and further growing rest of BI's diabetes portfolio.

- Maintaining leadership in the respiratory market – building on Spiriva® Respimat with Spiolto® Respimat in COPD (launched in Q3 2015) and offering treatment to IPF patients with Ofev® (launched in Q1 2015) in the area of rare diseases.

- Continue to be an innovation leader in stroke prevention with Pradaxa®/Praxbind®.

The main risk continues to be the high level of parallel import of the Human Pharma division's products, which represents the biggest uncertainty in the assessment of the sales development. This

Ledelsesberetning *Management's Review*

udviklingen i prisniveauet i Europa, hvor regeringsdikterede prisreduktioner er en del af agendaen i en række europæiske lande.

På basis heraf forventes omsætningen og resultat i 2017 at være på niveau med 2016.

I Animal Health divisionen forventes en fortsat og øget konkurrence på hovedprodukterne Ingelvac CircoFLEX® og Metacam®. Generiske Meloxicam produkter er blevet introduceret til alle relevante dyregrupper og vil fortsat udfordre vores position og profitabilitet i dette segment. For produktionsdyr og heste vil dette påvirke vores nettosalg betydeligt, hvorimod vi forventer at fastholde vores position i smådyrssegmentet. Den nye konkurrerende PVC2 vaccine med unikke Selling Points sammenlignet med CircoFLEX®, som blev introduceret på markedet i 2015, vil fortsat udfordre vores position som markedsleder i dette segment i 2017. Flere nye produkter forventes på markedet i dette segment i 2017.

På den anden side forventes det at adskillige nye BI-AH lanceringer indenfor især selskabsdyrssegmentet vil fortsætte væksten og i nogen grad kompensere for presset på vores NSAID og PVC2 forretning.

Begivenheder efter balancedagen

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

depends on the development of the European price levels, where government-dictated price reductions are part of the agenda in a number of European countries.

Based on the above, we expect a turnover and result in 2017 in line with 2016.

In the Animal Health division, we anticipate continued and increased competition for the main products Ingelvac CircoFLEX® and Metacam®. Generic Meloxicam products have been introduced for all relevant animal groups and will continue to challenge our position and profitability in this segment. For production animals and equine segments this will significantly impact our net sales, whereas, we expect to still maintain our position in the small animal segment. The new competitive PCV2 vaccine introduced into the market in 2015 with some Unique Selling Points compared to CircoFLEX® will continue to challenge our leading market position in this segment in 2017 and further market entrances are expected.

Looking at BI AH portfolio, several new market entrances especially in the companion animal segment are anticipated to continue to grow and to some extent compensate for the pressure on our NSAIDs and PCV2 business.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	770.374	771.447
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	2	51.117	54.501
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-457.397	-446.613
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-180.434	-174.452
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		183.660	204.883
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-145.852	-144.108
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-7.599	-4.097
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		30.209	56.678
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	3.833	1.788
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-1.343	-1.262
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		32.699	57.204
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-10.580	-13.340
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		22.119	43.864

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	8	0	0
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		7.006	387
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		29.025	13.384
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		3.173	3.845
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		175	308
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		1.533	24.907
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	40.912	42.831
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.921	2.871
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	10	2.921	2.871
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		43.833	45.702

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
	11		
Varebeholdninger		150.367	149.632
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		109.705	127.914
<i>Trade receivables</i>			
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		51.379	20.259
<i>Receivables from group enterprises</i>			
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		1.467	6.205
<i>Other receivables</i>			
<i>Other receivables</i>			
Selskabsskat		5.414	12.640
<i>Corporation tax</i>			
<i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>			
Periodeafgrænsningsposter		1.148	1.132
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		169.113	168.150
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		145	2.528
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		319.625	320.310
<i>Current assets</i>			
Aktiver		363.458	366.012
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		6.000	6.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		56.941	54.421
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		22.119	43.864
Egenkapital Equity	12	85.060	104.285
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		1.369	325
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		980	0
Hensatte forpligtelser Provisions		2.349	325
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		99	128
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		17.779	17.221
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		191.112	173.061
Anden gæld <i>Other payables</i>		67.059	70.992
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		276.049	261.402
Gældsforpligtelser Debt		276.049	261.402
Passiver Liabilities and equity		363.458	366.012
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	6.000	54.421	43.864	104.285
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	2.520	0	2.520
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-43.864	-43.864
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	22.119	22.119
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	6.000	56.941	22.119	85.060

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Nettoomsætning <i>Revenue</i>		
Geografiske markeder <i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning <i>Revenue, Denmark</i>	522.671	454.142
Nettoomsætning udland <i>Revenue, exports</i>	247.703	317.305
	770.374	771.447
Aktiviteter <i>Business segments</i>		
Human Pharma <i>Human Pharma</i>	331.664	336.126
Veterinærmedicin <i>Animal Health</i>	438.710	435.321
	770.374	771.447
2 Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		
Posterne består hovedsagligt af indtægter i forbindelse med kliniske test udført for Boehringer Ingelheim koncernen. <i>The items mainly consist of income incurred in connection with clinical tests carried out for the Boehringer Ingelheim group.</i>		
Øvrige indtægter	51.117	54.501
	51.117	54.501

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	TDKK	TDKK
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	127.587	124.938
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	11.642	13.129
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	6.623	6.041
<i>Other social security expenses</i>		
	145.852	144.108
Heraf udgør vederlag til direktion	4.439	4.670
<i>Including remuneration to the Executive Board</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	171	177
<i>Average number of employees</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Bygninger <i>Buildings</i>	1.747	51
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	4.488	2.573
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	1.231	1.388
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	133	85
	7.599	4.097
5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	216	42
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	20
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	3.617	1.726
	3.833	1.788
6 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	1.059	563
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	284	699
	1.343	1.262

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	TDKK	TDKK
7 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	9.435	15.810
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	102	-326
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	102	-2.144
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	941	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	10.580	13.340

8 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Goodwill
	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	1.632
<i>Cost at 1 January</i>	
Kostpris 31. december	1.632
<i>Cost at 31 December</i>	
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.632
<i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	
Ned- og afskrivninger 31. december	1.632
<i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
<i>Carrying amount at 31 December</i>	
Afskrives over	3 år
<i>Amortised over</i>	3 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	702	25.600	9.019	4.529	24.906
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	915	3.858	489	0	365
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	7.451	16.262	25	0	-23.738
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	9.068	45.720	9.533	4.529	1.533
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	315	12.207	5.183	4.221	0
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	0	-54	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.747	4.488	1.231	133	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	2.062	16.695	6.360	4.354	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	7.006	29.025	3.173	175	1.533
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	20 år <i>20 years</i>	10 år <i>10 years</i>	3-5 år <i>3-5 years</i>	3-10 år <i>3-10 years</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Andre tilgodehaver <i>Other receivables</i> TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	2.871
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	50
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>2.921</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>2.921</u>

	2016 TDKK	2015 TDKK
11 Varebeholdninger <i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	16.427	14.577
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	133.940	135.055
	<u>150.367</u>	<u>149.632</u>

12 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 60 aktier à nominelt TDKK 100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 60 shares of a nominal value of TDKK 100,000. No shares carry any special rights.

13 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	22.119	43.864
	<u>22.119</u>	<u>43.864</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	TDKK	TDKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse		
<i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i>		
Indestående i bank	51	2.506
<i>Cash at Bank</i>		

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er blevet stævnet vedrørende produktansvar. Der foreligger for tiden ingen afklaring på sagen.

Ledelsen vurderer, at kravet ikke er tilstede, hvorfor der ikke er indregnet forpligtelse herved.

The company has been claimed regarding a product liability. At the moment there is no solution in this case. The management do not consider the liability to materialise and, hence, no provision has been recognised.

Herudover har selskabet påtaget sig de for branchen kutymemæssige tilbagekøbsforpligtelser af solgte vare.

Further more the company has assumed those for the branch customary repurchase commitments in respect of goods sold.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Boehringer Ingelheim Auslandsbeteiligungs GmbH,
Tyskland

Hovedaktionær
Controlling shareholder

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Stefan Helmut Kilian

Bestyrelsesmedlem
Member of the Supervisory Board

Heribert Eckert

Bestyrelsesmedlem
Member of the Supervisory Board

Stefan Reinel

Bestyrelsesmedlem og selskabsadvokat
Member of the Supervisory Board and Company's lawyer

Nedim Pipic

Direktion
Executive Board

Jesper Peulicke

Direktion
Executive Board

Transaktioner

Transactions

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 C, stk. 7, har selskabet undladt at oplyse om transaktioner med nærtstående parter.

With reference to section 98 C(7) section of the Danish Financial Statements Act, related parties transactions have not been disclosed in the Annual Report.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Boehringer Ingelheim Danmark A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Boehringer Ingelheim Auslandbeteiligungs GmbH har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

The Annual Report of Boehringer Ingelheim Danmark A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2016 are presented in TDKK.

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 Boehringer Ingelheim Auslandbeteiligungs GmbH, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

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

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

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.

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

Revenue

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Revenue

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

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.

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsbygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 3 years.

Property, plant and equipment

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

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

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

Production buildings	20 years
Plant and machinery	10 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	3-10 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

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

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.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of other receivables.

Inventories

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Receivables

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

Prepayments

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

Equity

Dividend

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

Deferred tax assets and liabilities

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

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

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

Current tax receivables and liabilities

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Financial debts

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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