
Merck Life Science A/S

Vandtårnsvej 62 A, 5. a, DK-2860 Søborg

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019

Annual Report for 1 January - 31 December 2019

CVR-nr. 20 83 01 31

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/9 2020

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 23/9 2020*

Enrique Alvarez
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 10
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 15
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 19
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Merck Life Science 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 23. september 2020
Søborg, 23 September 2020

Direktion

Executive Board

Enrique Álvarez Fernández
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

David Mouyal
formand
Chairman

Enrique Álvarez Fernández

Tiina Marjatta Puhakka

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Merck Life Science A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

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 Merck Life Science A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Merck Life Science A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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". 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 Merck Life Science A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Merck Life Science A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

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.

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:

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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.
- 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.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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.

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.

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

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.

København, den 23. september 2020

Copenhagen, 23 September 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Kenn Wolff Hansen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne30154

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Merck Life Science A/S
Vandtårnsvej 62 A, 5. a
DK-2860 Søborg

CVR-nr.: 20 83 01 31

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Gladsaxe

Municipality of reg. office: Gladsaxe

Bestyrelse
Board of Directors

David Mouyal, formand (*Chairman*)
Enrique Álvarez Fernández
Tiina Marjatta Puhakka

Direktion
Executive Board

Enrique Álvarez Fernández

Revision
Auditors

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
DK-2100 København Ø

Pengeinstitut
Bankers

Jyske Bank
Gl. Kongevej 136
1850 Frederiksberg C

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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	53.447	26.897	21.329	20.263	19.564
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	36.850	21.259	12.670	8.038	8.768
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-919	-118	-1.586	-76	914
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	27.387	16.709	8.644	6.204	7.406
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	181.671	87.348	76.339	70.590	48.657
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	135.691	67.061	50.352	41.707	35.503
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	14	7	9	14	16
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	74,7%	76,8%	66,0%	59,1%	73,0%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	27,0%	28,5%	18,8%	16,1%	23,3%

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

Med virkning fra regnskabsåret 2019 er Sigma-Alrich Denmark ApS fusioneret med Merck Life Science A/S med Sigma-Alrich Denmark ApS som det fortsættende selskab. Fusionen er foretaget efter "book value metoden", hvorfor der ikke er foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere år. Samtidig har Sigma-Alrich ApS ændret navn til Merck Life Science A/S. Sammenligningstallene for årene 2015 til 2018 er ikke sammenlignelige med 2019 på grund af fusionen.

With effect from the financial year 2019, Sigma-Alrich Denmark ApS has merged with Merck Life Science A/S with Sigma-Alrich Denmark ApS as the continuing company. The merger has been carried out at "book value method" why comparative figures have not been changed. At the same time, Sigma-Alrich ApS has changed its name to Merck Life Science A/S. The merger has been carried out at "book value method" why comparative figures have not been changed. Comparative figures for the years 2015 to 2018 are not comparable to 2019 due to the merger.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Forretningsområdet Life Science har en bred portefølje af produkter og teknologier til biovidenskab. Disse produkter og tjenesteydelser anvendes til at opdage, udvikle og fremstille lægemidler af kemisk og bioteknologisk oprindelse samt i forskningslaboratorier og laboratorier i virksomheder. Desuden tilbyder forretningsområdet analysesystemer og testkits til føde- og drikkevareindustrien.

Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med søsterselskabet Merck Life Science A/S. Efter fusionen skiftede selskabet navn fra Sigma-Alrich Denmark til Merck Life Science.

Fusionen blev foretaget for at implementere synergier mellem Sigma Aldrich og Merck Life Science for at have en unik virksomhed med forskellige produktporteføljer og også et unikt ERP-system for begge virksomheder. Derfor blev det planlagt at foretage en total integration.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 27.387.479, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 135.690.861.

Årets resultat er på niveau med virksomhedens forventninger efter den foretagne fusion. Ledelsen vurderer derfor resultatet som tilfredsstillende.

Key activities

The Life Science business area has a broad portfolio of products and technologies for life sciences. These products and services are used to discover, develop and manufacture pharmaceuticals of chemical and biotechnological origin as well as in research laboratories and laboratories in companies. In addition, offers the business area analysis systems and test kits for the food and beverage industry.

During the financial year, the company has merged with the sister company Merck Life Science A / S. Following the merger, the company changed its name from Sigma-Alrich Denmark to Merck Life Science.

The merger was requested to implement synergies between Sigma Aldrich and Merck Life Science in order to have an unique company with a various products' portfolios and also an unique ERP system for both companies, so a plan of total integration was implemented

Development in the year

The income statement of the Company for 2019 shows a profit of DKK 27,387,479, and at 31 December 2019 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 135,690,861.

The result of the year is in line with the company's expectations after the merger. Therefore, Management considers the result to be satisfactory.

Ledelsesberetning

Management's Review

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de væsentligste markeder. Desuden er det vigtigt for selskabet hele tiden at være på forkant med nye produkter. Dette sker gennem væsentlige udviklingsaktiviteter i andre af koncernens selskaber.

Valutarisici

Selskabet fakturerer i DKK. Varekøb sker i DKK, USD, EUR, GBP og SEK.

Renterisici

Selskabet er som følge af sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Selskabets politik for pådragelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Special risks - operating risks and financial risks

Operating risks

The company's most significant operating risk is linked to the ability to be highly positioned in the most important markets. In addition, it is important for the company to always be at the forefront of new products. This is done through significant development activities in other Group companies.

Foreign exchange risks

The company invoices in DKK. Purchase of goods are made in DKK, USD, EUR, GBP and SEK.

Interest rate risks

Due to its financial preparedness, the company is only limited exposed to changes in interest rates.

Credit risks

The company does not have significant risks regarding individual customers or collaborators. The company's policy for credit risk entails that all major customers and other collaborators are continuously credit rated.

Ledelsesberetning

Management's Review

Forventninger til fremtiden

Forventningen til Merck Life Science Denmark for år 2020 er fortsat meget positiv. Hovedårsagen hertil er den meget stærke udvikling for Process Solution with Research og Applied, som vil bidrage til et positivt resultat gennem:

- Konsolider resultat og mål i Research Solution Division og skrue op for væksten i denne specifikke BSU.
- Fokus på vækst i Applied Solution Division og være proaktiv til at opbygge og konsolidere salgsrelationer til nye og eksisterende klienter. Fokus på direkte kundebesøg, men også planlægning af øget virtuel kunde møde for at øge den positive indvirkning af disse.
- I Process Solution Division vil vi gerne sikre, at produkter er positioneret helt i begyndelsen i designfasen for kunderne for at udvikle handlinger på markedet tidligere end konkurrenter. En anden driver er at ændre klienten til at skifte til udstyr til engangsbrug.
- Arbejdsbyrden for gruppen af medarbejdere vil blive påvirket af en stigning, og anbefalingen er, at der skal foretages en evaluering angående tilføjelse af yderligere ressourcer.
- Overordnet er der et stærkt fokus fra alle områder af Life Science for at opretholde et tæt samarbejde med eksisterende kunde og på samme tid finde nye projekter og nye kunder. Der er allerede en handlingsplan for de forskellige forretningsområder for at sikre fokus på forskning og for at sikre fremtidig forretning ved hjælp af eksisterende digitale platforme.

Targets and expectations for the year ahead

The expectation for Merck Life Science Denmark for Year 2020 remains very positive. The main reason for this is the very strong development for Process Solution with Research and Applied will contribute to a positive result through:

- Consolidate the result and targets in Research Solution Division and push up for a grown in this specific BSU.
- Focus on growth on Applied Solution division and be proactive to build and consolidate sales relationships with new clients and existing. Focus in face to face customer visit, but plan also and increase virtual customer meeting increasing the positive impact of these.
- In Process Solution Division we would like to ensure that products are positioned at the very beginning in the design phase for customers in order to develop actions on market earlier than competitors. Another driver is to push the client to switch to single use equipment.
- The workload on the group of employees will be affected to an increase and the recommendation is that an evaluation of adding additional resources should be done.
- Overall there is a strong focus from all areas of Life Science to maintain a close collaboration with existing customer and at the same time find new projects and new customers. There is already a plan of action in place for the different business fields to ensure focus on prospecting and to ensure future business using existing digital platforms.

Ledelsesberetning

Management's Review

Udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke egne udviklingsaktiviteter, idet udvikling af produkter foretages af koncernselskaber beliggende i udlandet.

Eksternt miljø

Selskabet er en handelsvirksomhed uden egen produktion eller forarbejdning. Selskabets aktiviteter har derfor ingen væsentlig indvirkning på miljøet.

Videnressourcer

Det er væsentligt for selskabets fortsatte vækst at tiltrække sælgere med speciale i kemi og biologi. Det er endvidere væsentligt, at selskabets medarbejdere har opdateret viden om selskabets produkter m.v. Dette opnås via kontinuel uddannelse, der løbende afholdes af koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

Verdenssundhedsorganisationen (WHO) modtog de første underretninger om den nye coronavirus (COVID-19) fra Kina i december 2019.

I de første måneder af 2020 spredte virussen sig rundt i verden, og den 11. marts erklærede WHO virussen for en pandemi. I mange lande, inklusive Danmark, blev der erklæret undtagelsestilstand.

Ledelsen af Merck Life Science A/S betragter coronavirus-pandemien som en ikke-korrigerende begivenhed efter balancedagen. På grund af den meget usikre og hurtigt skiftende situation i øjeblikket finder ledelsen ikke nødvendigt at give nogen kvantitative estimater vedrørende den mulige påvirkning af pandemien.

Research and development

The company does not have its own development activities, as product development is carried out by group companies located abroad.

External environment

The company is a trading company without its own production or processing. The company's activities therefore have no significant impact on the environment.

Intellectual capital resources

It is essential for the company's continued growth to attract sellers specializing in chemistry and biology. It is furthermore important that the company's employees have updated knowledge about the company's products, etc. This is obtained through continuous education, which is regularly held by the Group.

Subsequent events - COVID-19

The World Health Organization (WHO) received the first notifications about the new coronavirus (COVID-19) from China in December 2019.

During the first months of the year 2020 the virus spread around the world and on March 11th, 2020 WHO declared the virus outbreak a pandemic. In many countries, including Denmark, state of emergency was declared.

Management of Merck Life Science A/S considers the coronavirus pandemic to be a non-corrective event after the reporting date. Due to the very uncertain and rapidly changing situation currently the management does not deem necessary to give any quantitative estimates regarding the possible impact of the pandemic.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		53.447.114	26.897.124
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-15.033.492	-5.638.167
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets</i>	3	-1.563.800	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		36.849.822	21.258.957
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	539.042	670.281
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-1.457.576	-788.207
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		35.931.288	21.141.031
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-8.543.809	-4.431.672
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		27.387.479	16.709.359

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		7.819.000	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	8	7.819.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	0	0
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		7.819.000	0
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		384.348	0
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		278.822	105.800
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		663.170	105.800
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		90.150.477	55.350.674
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		68.155.712	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.304.617	0
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	10	0	4.016
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	0	71.340
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		159.610.806	55.426.030
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		13.578.137	31.816.652
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		173.852.113	87.348.482
Aktiver <i>Assets</i>		181.671.113	87.348.482

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.001.000	2.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		133.689.861	65.061.116
Egenkapital Equity	12	135.690.861	67.061.116
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	10	720.119	0
Hensatte forpligtelser Provisions		720.119	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		486.644	0
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	13	486.644	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		25.935.998	914.617
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	8.928.952
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.015.250	890.215
Deposita <i>Deposits</i>		88.779	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	13	13.478.344	9.500.900
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	14	3.255.118	52.682
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		44.773.489	20.287.366
Gældsforpligtelser Debt		45.260.133	20.287.366
Passiver Liabilities and equity		181.671.113	87.348.482

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	1
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of loss/profit</i>	7
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	2.000.000	65.061.116	67.061.116
Tilgang som følge af fusion <i>Addition from merger</i>	1.000	41.241.266	41.242.266
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019 <i>Adjusted equity at 1 January 2019</i>	2.001.000	106.302.382	108.303.382
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	27.387.479	27.387.479
Egenkapital 31. december 2019 <i>Equity at 31 December 2019</i>	2.001.000	133.689.861	135.690.861

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Verdenssundhedsorganisationen (WHO) modtog de første underretninger om den nye coronavirus (COVID-19) fra Kina i december 2019. I de første måneder af 2020 spredte virussen sig rundt i verden, og den 11. marts erklærede WHO virussen for en pandemi. I mange lande, inklusive Danmark, blev der erklæret undtagelsestilstand. Ledelsen af Merck Life Science A / S betragter coronavirus-pandemien som en ikke-korrigerende begivenhed efter balancedagen. På grund af den meget usikre og hurtigt skiftende situation i øjeblikket finder ledelsen ikke nødvendigt at give nogen kvantitative estimater vedrørende den mulige påvirkning af pandemien.

The World Health Organization (WHO) received the first notifications about the new coronavirus (COVID-19) from China in December 2019. During the first months of the year 2020 the virus spread around the world and on March 11th, 2020 WHO declared the virus outbreak a pandemic. In many countries, including Denmark, state of emergency was declared.

Management of Merck Life Science A/S considers the coronavirus pandemic to be a non-corrective event after the reporting date. Due to the very uncertain and rapidly changing situation currently the management does not deem necessary to give any quantitative estimates regarding the possible impact of the pandemic.

	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	13.579.766	5.163.670
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.381.433	464.463
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	16.662	10.034
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	55.631	0
<i>Other staff expenses</i>		
	15.033.492	5.638.167
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	14	7
<i>Average number of employees</i>		

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.563.800	0
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
	1.563.800	0
4 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	231.118	119.199
<i>Other financial income</i>		
Vautakursgevinster	307.924	551.082
<i>Exchange gains</i>		
	539.042	670.281
5 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	278.458	147.569
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	1.179.118	640.638
<i>Other financial expenses</i>		
	1.457.576	788.207
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	7.154.593	4.665.148
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	775.484	6.178
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	613.732	-239.654
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	8.543.809	4.431.672

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
7 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of loss/profit</i>		
Overført resultat	27.387.479	16.709.359
<i>Retained earnings</i>		
	27.387.479	16.709.359
8 Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Intangible assets</i>		
		Erhvervede pa- tenter
		<i>Acquired patents</i>
		DKK
Kostpris 1. januar 2019		0
<i>Cost at 1 January 2019</i>		
Tilgang ved fusion		15.638.000
<i>Addition from merger</i>		
		<hr/>
Kostpris 31. december 2019		15.638.000
<i>Cost at 31 December 2019</i>		
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019		0
<i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2019</i>		
Tilgang ved fusion		6.255.200
<i>Addition from merger</i>		
Årets afskrivninger		1.563.800
<i>Amortisation for the year</i>		
		<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december 2019		7.819.000
<i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2019</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		7.819.000
<i>Carrying amount at 31 December 2019</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	0
Tilgang ved fusion <i>Addition from merger</i>	1.010.000
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	<u>1.010.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2019</i>	0
Tilgang ved fusion <i>Addition from merger</i>	1.010.000
Ned- og afskrivninger 31. december 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2019</i>	<u>1.010.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	<u>0</u>

10 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar <i>Deferred tax asset at 1 January</i>	-4.016	-10.194
Tilgang ved fusion <i>Addition from merger</i>	-51.349	6.178
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	775.484	0
Hensættelse til udskudt skat / Udskudt skatteaktiv 31. december <i>Provision for deferred tax / Deferred tax asset at 31 December</i>	<u>720.119</u>	<u>-4.016</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer m.v.

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

12 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 2.001 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 2,001 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

The share capital has developed as follows:

	2019	2018	2017	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar 2019	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
<i>Share capital at 1 January 2019</i>					
Kapitalforhøjelse	1.000	0	0	0	0
<i>Capital increase</i>					
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<i>Capital decrease</i>					
Selskabskapital 31. december 2019	2.001.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
<i>Share capital at 31 December 2019</i>					

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2019	2018
	DKK	DKK
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	486.644	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	486.644	0
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	13.478.344	9.500.900
<i>Other short-term payables</i>		
	13.964.988	9.500.900

14 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019 DKK	2018 DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse <i>Charges and security</i>		
Der er af selskabets pengeinstitut afgivet sikkerhedsstillelse over for SKAT på <i>The company's bank has been granted collateral to SKAT on</i>	200.000	200.000
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	1.221.463	664.283

16 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Sigma Aldrich Chemie N.V, Holland

Moderselskab
Parent Company

Merck KGaA

Ultimative moderselskab
Ultimate Parent Company

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Transaktioner

Transactions

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:
During the year, the Company had the following transactions with related parties:

Salg af varer TDKK 0.
The sale of goods kDKK 0.

Køb af varer og serviceydelser TDKK 551.354
Purchase of goods and services kDKK 551,354.

Management fee til koncenselskaber TDKK 2.068
Management fee to group companies kDKK 2,068

Renteomkostninger til koncenselskaber TDKK 278
Interests paid to group companies kDKK 278

Alle intercompany mellemværender pr. 31. December 2019 er anført i balancen.
All Intercompany balances as of 31st of December 2019 are disclosed in the Balance Sheet

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Sigma Aldrich Chemie N.V.:
The Company is included in the Group Annual Report of Sigma Aldrich Chemie N.V.:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Sigma Aldrich Chemie N.V.	LL Zwijndrecht, Holland

Koncernregnskabet for Sigma Aldrich Chemie N.V kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Sigma Aldrich Chemie N.V. may be obtained at the following address:

Stationsplein 4 E, 3331 LL Zwijndrecht, Holland

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Merck Life Science A/S for 2019 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 2019 er aflagt i DKK.

Merck Life Science A/S er fusioneret med Sigma-Aldrich Denmark ApS. Fusionen er fortaget efter book-value metoden, hvorfor der ikke sket tilpasning af sammenligningstal. Fusionen har ikke haft nogen indflydelse på selskabets egenkapital pr. 1. januar 2019.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Sigma Aldrich Chemie N.V. 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.

The Annual Report of Merck Life Science A/S for 2019 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 2019 are presented in DKK.

Merck Life Science A/S has merged with Sigma-Aldrich Denmark ApS. The merger has been carried out at "book value method" why comparative figures have not been changed. The merger has not had any effect on the company's equity at 1 January 2019.

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 Sigma Aldrich Chemie N.V., 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet

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

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

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

Business combinations

Pooling of interests

Intragroup business combinations are accounted for under the pooling-of-interests method. Under this method, the two enterprises are combined at carrying amounts, and no differences are identified. Any consideration which exceeds the carrying amount of the acquired enterprise is recognised directly in equity. The pooling-of-interests method is applied at the date of acquisition, and comparative figures have not been restated.

Translation policies

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes 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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

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

Income Statement

Revenue

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

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

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

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle 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 indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Gross profit/loss

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

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Other operating income and expenses

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest, gains and losses on transactions in foreign currency and liabilities, as well as surcharges and allowances under the on-account taxation scheme, etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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 nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs-

Tax on profit/loss for the year

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

Balance Sheet

Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 10 years.

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets, 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.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

omkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

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

Receivables

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

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

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

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

ning 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris der sædvanligvis svarer til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

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

Current tax receivables and liabilities

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

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

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

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

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