
Merck Life Science A/S

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

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2020

Annual Report for 1 January - 31 December 2020

CVR-nr. 20 83 01 31

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/6 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 23/6 2021*

Enrique Álvarez Fernández
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. 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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 23. juni 2021
Søborg, 23 June 2021

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 2020.

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 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020, 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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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

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

København, den 23. juni 2021

Copenhagen, 23 June 2021

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:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	768.193	626.925	270.466	274.018	266.683
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	72.096	53.447	26.897	21.329	20.263
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	54.145	36.850	21.259	12.670	8.038
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-1.202	-919	-118	-1.586	-76
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	41.277	27.387	16.709	8.644	6.204
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	237.290	181.671	87.348	76.339	70.590
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	176.968	135.691	67.061	50.352	41.707
<i>Equity</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Soliditetsgrad	74,6%	74,7%	76,8%	66,0%	59,1%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	26,4%	27,0%	28,5%	18,8%	16,1%
<i>Return on equity</i>					

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 ændrede Sigma-Alrich ApS navn til Merck Life Science A/S. Sammenligningstallene for årene 2016 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 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 2016 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. Derudover tilbyder forretningsområdet analysesystemer og testkits til fødevarer- og drikkevarerindustrien. I løbet af regnskabsåret har virksomheden konsolideret sine egne mærker som en samlet enhed og øget sit salg på mere end 22% i forhold til 2019.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 41.276.750, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 176.967.611.

Resultatet er bedre end forventet. Derfor anses det af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de vigtigste markeder. Desuden er det vigtigt for selskabet hele tiden at altid være i spidsen for 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.

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 consolidated its own brands as single entity and increased its sales of more than 22% compared to 2019.

Development in the year

The income statement of the Company for 2020 shows a profit of DKK 41,276,750, and at 31 December 2020 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 176,967,611.

The result is better than expected. Therefore, Management considers the result to be satisfactory.

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

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.

Forventninger til fremtiden

Forventningen til Merck Life Science Denmark for år 2021 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:

- Konsolidere resultatet og målene i Research Solution Division skruet op for væksten i denne specifikke BSU.
- Fokus på vækst på Applied Solution-divisionen og være proaktiv med at opbygge og konsolidere salgsrelationer til nye og eksisterende kunder.
- Fokus på fysiske kundebesøg, men også planlægning af flere virtuelle kundemøder for at øge den positive effekt af disse.

I Process Solution Division vil vi gerne sikre, at produkter er positioneret for kunderne helt i begyndelsen af designfasen med henblik på at udvikle tiltag på markedet tidligere end konkurrenterne. En anden driver er at få kunderne til at benytte engangsudstyr.

Arbejdsbelastningen for gruppen af medarbejdere vil blive påvirket af en stigning, og anbefalingen er, at der skal foretages en evaluering angående tilføjelse af

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.

Targets and expectations for the year ahead

The expectation for Merck Life Science Denmark for Year 2021 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 growth 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

Ledelsesberetning

Management's Review

yderligere ressourcer.

Overordnet er der et stærkt fokus fra alle områder af Life Science for at opretholde et tæt samarbejde med eksisterende kunder og samtidig 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.

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.

Redegørelse for samfundsansvar

For overholdelse af vores rapporteringsforpligtelse i overensstemmelse med § 99a i Årsregnskabsloven henviser Merck Denmark til Merck Groups bæredygtighedsrapport for 2020, se: <https://www.merckgroup.com/en/sustainability-report/2020/servicepages/downloads/files/entire-merck-sr20.pdf>

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.

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.

Statement of corporate social responsibility

For compliance with our reporting obligation in accordance with section 99a of the Danish Financial Statements Act, Merck Denmark refers to the 2020 Merck Group Sustainability Report, see: <https://www.merckgroup.com/en/sustainability-report/2020/servicepages/downloads/files/entire-merck-sr20.pdf>

Ledelsesberetning

Management's Review

Redegørelse for kønsræssig sammensætning

Merck Danmark har opnået lige fordeling af kønsræssig sammensætning i bestyrelsen.

Ydermere har Merck Danmark under 50 ansatte, hvorfor vi ikke er påkrævet at formulere og rapportere en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på andre ledelsesniveauer.

Usædvanlige forhold

På grund af Covid-19 var vi i 2020 ikke i stand til fysiske kundemøder. Også universiteter og skoler blev lukket, men til trods herfor, viste det sig, at vores strategi og forhold til kunderne gav en meget positiv reaktion, og det lykkedes os at bevare og øge efterspørgslen fra kunderne.

Life Science-forretningsdelen reagerer på Covid-19-pandemien med produkter og løsninger, der giver forskere mulighed for at opdage og karakterisere vira og udvikle vacciner og terapier. Merck Life Science A/S understøtter forskellige testløsninger, vacciner og terapeutiske Covid-19-programmer til vores kunder i Danmark.

Vores e-handelsplatform fortsætter med at vokse og forbinde kunder globalt med de produkter, der er nødvendige for at fremme deres forskning, udvikling, og indsats på produktionsområdet, og vores nyligt konsoliderede tilbud af relevante Covid-19 produkter, tjenester og nødvendige råmaterialer giver videnskabsfolk og forskere mulighed for at opdage og karakterisere vira og udvikle vacciner og behandlinger.

Bestyrelsen for Merck Life Science A/S har vurderet påvirkningerne af Covid-19-pandemien, der brød ud i begyndelsen af 2020, og som hurtigt vistes sin indflydelse på selskabets markedsmiljø, medarbejdere og forretning. Pandemien har indtil nu haft en positiv indvirkning på efterspørgslen af

Statement on gender composition

Merck Denmark has obtained equal gender representation on the Board of Directors.

Further, Merck Denmark employs less than 50 employees, and consequently, we are not required to word and report upon a policy to increase the underrepresented gender on other management levels.

Unusual events

Due to Covid-19 in 2020 we were not able to visit customers face to face and also universities and schools were closed but despite this our strategy and relationships with customers turned out to a very positive reaction and we succeeded to keep and increase customers' order requests.

The Life Science business sector is responding to the Covid-19 pandemic with products and solutions that empower scientists to detect and characterize viruses and to develop vaccines and therapies. Merck Life Science A/S supports different testing solutions, vaccines, and therapeutic Covid-19 programs for our customers in Denmark.

Our e-commerce platform continues to grow and connect customers globally with the products needed to advance their research, development, and production efforts, and our newly consolidated offering of relevant Covid-19 products, services, and necessary raw materials allows scientists and researchers to detect and characterize viruses and to develop vaccines and therapies.

Merck Life Science A/S Board of Directors has assessed the effects of the Covid-19 pandemic that broke out at the beginning of 2020 and expanded rapidly on the company's market environment, employees and business. The pandemic has so far had a positive impact on demand for the company's

Ledelsesberetning

Management's Review

selskabets produkter. Selskabets bestyrelse og ledelse overvåger nøje udviklingen af coronavirusen, og tager løbende epidemiens påvirkning op til revision, efterhånden som situationen skrider frem.

Begivenheder efter balancedagen

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

products. The company's Board of Directors and management closely monitor the development of the coronavirus situation and update their assessment of the impact of the epidemic as the situation progresses.

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	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	768.192.545	626.925.400
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		2.797.242	3.373.189
Vareforbrug <i>Cost of goods sold</i>		-679.470.109	-563.516.314
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-19.423.563	-13.335.161
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		72.096.115	53.447.114
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-16.387.447	-15.033.492
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets</i>	3	-1.563.800	-1.563.800
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		54.144.868	36.849.822
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	0	539.042
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-1.201.549	-1.457.576
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		52.943.319	35.931.288
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-11.666.569	-8.543.809
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		41.276.750	27.387.479

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		6.255.200	7.819.000
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	6.255.200	7.819.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	0	0
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		6.255.200	7.819.000
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1.191.195	663.170
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		142.842.477	90.150.477
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		61.022.784	68.155.712
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.304.617	1.304.617
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		17.822.664	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		222.992.542	159.610.806
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		6.851.491	13.578.137
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		231.035.228	173.852.113
Aktiver <i>Assets</i>		237.290.428	181.671.113

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	9	2.001.000	2.001.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		174.966.611	133.689.861
Egenkapital Equity		176.967.611	135.690.861
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	11	873.352	720.119
Hensatte forpligtelser Provisions		873.352	720.119
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.541.364	486.644
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	12	1.541.364	486.644
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.254.215	25.935.998
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	2.015.250
Deposita <i>Deposits</i>		88.779	88.779
Anden gæld <i>Other payables</i>	12	46.824.190	13.478.344
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	13	8.740.917	3.255.118
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		57.908.101	44.773.489
Gældsforpligtelser Debt		59.449.465	45.260.133
Passiver Liabilities and equity		237.290.428	181.671.113

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of loss/profit</i>	10
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</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 primo <i>Equity at the beginning</i>	2.001.000	133.689.861	135.690.861
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	41.276.750	41.276.750
Egenkapital ultimo <i>Equity at the end</i>	2.001.000	174.966.611	176.967.611

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
1 Nettoomsætning <i>Revenue</i>		
Geografiske markeder <i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland <i>Revenue, Denmark</i>	768.192.545	626.925.400
	768.192.545	626.925.400
Aktiviteter <i>Business segments</i>		
Applied Solutions	538.830.264	407.501.510
Process Solutions	177.615.723	180.000.400
Research Solutions	51.746.558	39.423.490
	768.192.545	626.925.400
2 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	14.777.325	13.579.766
Pensioner <i>Pensions</i>	1.075.720	1.381.433
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	365.950	16.662
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	168.452	55.631
	16.387.447	15.033.492
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	16	14

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

	2020	2019
	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	1.563.800
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
	1.563.800	1.563.800
4 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	0	231.118
<i>Other financial income</i>		
Vautakursgevinster	0	307.924
<i>Exchange gains</i>		
	0	539.042
5 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.232	278.458
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	149.890	1.179.118
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	1.050.427	0
<i>Exchange adjustments</i>		
	1.201.549	1.457.576
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	11.513.336	7.154.593
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	153.233	775.484
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	613.732
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	11.666.569	8.543.809

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris primo <i>Cost at the beginning</i>	15.638.000
Kostpris ultimo <i>Cost at the end</i>	<u>15.638.000</u>
Ned- og afskrivninger primo <i>Impairment losses and amortisation at the beginning</i>	7.819.000
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	1.563.800
Ned- og afskrivninger ultimo <i>Impairment losses and amortisation at the end</i>	<u>9.382.800</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount at the end</i>	<u>6.255.200</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris primo <i>Cost at the beginning</i>	1.010.000
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-1.010.000
Kostpris ultimo <i>Cost at the end</i>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Ned- og afskrivninger primo <i>Impairment losses and depreciation at the beginning</i>	1.010.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-1.010.000
	<hr/>
Ned- og afskrivninger ultimo <i>Impairment losses and depreciation at the end</i>	0
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount at the end</i>	0

9 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:

	2020	2019	2018	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital primo <i>Share capital at the beginning</i>	2.001.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	1.000	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Selskabskapital ultimo <i>Share capital at the end</i>	2.001.000	2.001.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
10 Resultatdisponering <i>Proposed distribution of loss/profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	41.276.750	27.387.479
	41.276.750	27.387.479
11 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat d. 1. januar <i>Provision for deferred tax at 1 January</i>	720.119	-4.016
Tilgang ved fusion <i>Addition from merger</i>	0	-51.349
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	153.233	775.484
Hensættelse til udskudt skat d. 31. december <i>Provision for deferred tax at 31 December</i>	873.352	720.119
12 Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. <i>Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.</i>		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden: <i>The debt falls due for payment as specified below:</i>		
Anden gæld <i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.541.364	486.644
Langfristet del <i>Long-term part</i>	1.541.364	486.644
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	46.824.190	13.478.344
	48.365.554	13.964.988

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 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.

	2020 DKK	2019 DKK
14 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 Skattestyrelsen på <i>The company's bank has been granted collateral to the Danish Tax Agency on</i>	200.000	200.000
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	556.324	1.221.463

15 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

15 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:

Køb af varer og serviceydelser TDKK 677.997
Purchase of goods and services kDKK 677,997

Management fee til koncenselskaber TDKK 1.964
Management fee to group companies kDKK 1,964

Renteomkostninger til koncernselskaber TDKK 1
Interests paid to group companies kDKK 1

Alle intercompany mellemværender pr. 31. December 2020 er anført i balancen.
All Intercompany balances as of 31st of December 2020 are disclosed in the Balance Sheet

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.
Apart from the above, there have been no transactions with the Supervisory Board, the Executive Board, senior officers, significant shareholders, group enterprises or other related parties, except for intercompany transactions and normal management remuneration.

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

	2020	2019
	DKK	DKK
16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>		
KPMG		
Revisionshonorar	152.600	188.500
<i>Audit fee</i>		
	152.600	188.500

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Merck Life Science A/S for 2020 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 2020 er aflagt i DKK.

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 2020 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 2020 are presented in DKK.

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.

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 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.

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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af varer og hjælpematerialer, der er købt for at opnå virksomhedens budgetterede nettoomsætning for året.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Revenue

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

Income Statement

Revenue

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

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

Cost of goods sold

Cost of goods sold comprise materials and consumables that have been purchased in order to obtain the revenue budgeted 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.

Staff expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

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 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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Deferred tax assets and liabilities

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

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. 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.

Debt

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Deferred income

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

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

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