

---

# ***Sandoz A/S***

Edvard Thomsens Vej 14,1, DK-2300 København S

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2018*

---

CVR-nr. 27 74 45 32

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/05 2019

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 29/05 2019*

René Kristoffersen  
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 15  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 16  
*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 2018 for Sandoz A/S.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Sandoz A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 29. maj 2019  
*Copenhagen, 29 May 2019*

### **Direktion** ***Executive Board***

Carsten Gleerup

### **Bestyrelse** ***Board of Directors***

Francesco Balestrieri  
formand  
*Chairman*

Knut Ulrich Mager

Judith Love

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Sandoz A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sandoz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **Grundlag for konklusion**

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholder of Sandoz A/S

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Sandoz A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **Basis for opinion**

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

### **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.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

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

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

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

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

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

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 Financial Statements Act.

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

### **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.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

### **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:

- 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.
- 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.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

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.

Hellerup, den 29. maj 2019

*Copenhagen, 29 May 2019*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Boje Andreassen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne2338



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Sandoz A/S  
Edvard Thomsens Vej 14,1  
DK-2300 København S

Telefon: + 45 63 95 10 00  
*Telephone:*  
Hjemmeside: [www.sandoz.dk](http://www.sandoz.dk)  
*Website:*

CVR-nr.: 27 74 45 32  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Hjemstedskommune: København  
*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Francesco Balestrieri, formand (*Chairman*)  
Knut Ulrich Mager  
Judith Love

**Direktion**  
*Executive Board*

Carsten Gleerup

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Advokat**  
*Lawyers*

Bruun & Hjejle  
Nørregade 21  
DK - 1165 København K

## 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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	1.533.108	1.487.193	1.424.078	1.367.583	1.188.657
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	230.962	215.320	215.076	220.368	215.845
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	77.993	29.721	32.053	34.456	54.325
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	-679	-2.918	25.736	2.343	-6.653
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	60.822	5.158	38.536	13.377	20.623
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	747.050	864.705	788.470	819.027	734.869
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	391.648	530.826	525.668	487.132	473.755
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	-29	378	253	-243	-804
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	114	113	113	101	91
<i>Number of employees</i>					

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	15,1%	14,5%	15,1%	16,1%	18,2%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	5,1%	2,0%	2,3%	2,5%	4,6%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	10,4%	3,4%	4,1%	4,2%	7,4%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	52,4%	61,4%	66,7%	59,5%	64,5%

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

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

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Væsentligste aktiviteter**

Sandoz A/S beskæftiger sig med registrering af generiske lægemiddelsubstanser samt salg og distribution af disse på det danske og nordiske marked.

En væsentlig del af produktsortimentet fremstilles og leveres af virksomheder inden for Novartis-koncernen, hvori Sandoz A/S er en 100% ejet, men selvstændig juridisk enhed.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 60.821.860, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 391.647.528.

Udviklingen i året har været positivt præget af vækst i omsætningen grundet lancering af nye produkter.

### **Den forventede udvikling**

Konkurrencesituation forventes at forblive hård med stadig priserosion som et af de væsentligste markedskarakteristika.

For 2019 forventes positiv vækst i omsætning. Selskabet vil til stadighed afsøge mulighed for tilgange af passende aktiviteter og lanceringer.

### **Key activities**

Sandoz A/S undertakes registration of generic pharmaceutical substances and sale and distribution of these in the Danish and Nordic markets.

A major part of the product range is manufactured and delivered by companies within the Novartis Group, of which Sandoz A/S constitutes a fully owned but separate legal entity.

### **Development in the year**

The income statement of the Company for 2018 shows a profit of DKK 60,821,860, and at 31 December 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 391,647,528.

The development for the year has been positively affected by a general increase in revenue primarily due to new product launches.

### **The expected development**

The competition is expected to stay intense with continuously declining prices as one of the most significant market characteristics.

Sales for 2019 are expected to grow positively over 2018. The Company will continuously explore new opportunities to add appropriate activities and launches.

# Ledelsesberetning

## *Management's Review*

### **Kapitalberedskabet**

Vi har foretaget en vurderet værdiansættelsen af goodwill og skatteaktivet, det er vores vurdering, at værdiansættelsen under hensyntagen til forventningerne til den fremtidige indtjening er forsvarlig.

Selskabets balance og kapitalstruktur vurderes løbende sammen med hovedaktionæren med henblik på at sikre, at selskabet har tilstrækkelig kapital og finansiering.

### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

#### ***Valutarisici***

Koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for en række valutaer.

Den største påvirkning kommer fra valutakursændringer. Salget faktureres primært i DKK, EUR, SEK og NOK. Nettoeksponering på de nævnte primære valutaer afdækkes ikke, da valutaerne ikke vurderes som værende høj fluktuative.

#### ***Renterisici***

Renterisiko er overvejende relateret til koncernens rentebærende nettogæld til tilknyttede virksomheder. Gælden er variabelt forrentet. Der foretages ikke afdækning af renterisici.

#### ***Kreditrisici***

Kreditrisiko ved likvide midler håndteres ved løbende at vurdere eksisterende og nye kunders kreditrisiko.

### **Capital resources**

We have assessed the valuation of goodwill and the tax asset, and in our opinion the valuation is appropriate considering the expectations to future earnings.

The Company's balance sheet and capital structure are subject to continuously assessment together with the majority shareholder with a view to ensuring that the Company has adequate capital and funding.

### **Special risks - operating risks and financial risks**

#### ***Foreign exchange risks***

The Group's activities abroad imply that results, cash flows and equity are affected by the exchange and interest rate movements for a number of currencies.

The most significant effect is derived from exchange rate movements. The Company's sales are invoiced primarily in DKK, EUR, SEK and NOK. The net exposure relating to the above primary currencies is not hedged as the currencies are not considered highly fluctuating.

#### ***Interest rate risks***

Interest risk primarily relates to interest earning net payables to group enterprises. The debt earns interest at a floating rate. Interest risks are not hedged.

#### ***Credit risks***

Credit risk related to cash is handled by continuously assessing existing and new costumers' default risk.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Grundlaget for indtjeningen**

#### **Forskning og udvikling**

Der foretages ingen lokale forskning & udviklingsaktiviteter i selskabet. Alle udviklingsaktiviteter foretages af andre selskaber i Novartiskoncernen.

#### **Eksternt miljø**

Der arbejdes løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra driften, og moderselskabet har udarbejdet en miljøpolitik, der forpligter til miljømæssig forsvarlighed og løbende miljøforbedringer. Selskabet har ingen produktion i Norden

#### **Videnressourcer**

Det er af væsentlig betydning, at medarbejderne har stor indsigt i håndteringen af produkter og udstyr samt viden om kemiske processer og virkningen af koncernens lægemidler i forbindelse med såvel pakkeaktiviteter, distribution som markedsføring. Dette fordrer et højt kompetenceniveau som helhed, hvilket sikres gennem løbende udvikling af den enkelte medarbejder.

#### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Selskabet er omfattet af Novartis koncernens politikker for samfundsansvar. Der henvises til koncernens hjemmeside (<http://www.novartis.com/corporate-responsibility/index.shtml>) for yderligere information.

Novartis AG er medlem af FN's Global Compact og fremskridtsrapport er tilgængelig på:

### **Basis of earnings**

#### **Research and development**

There are no local research & development activities in the Company. All development activities are carried out by other entities within the Novartis Group.

#### **External environment**

Efforts are made continuously to reduce the impact of the operations on the environment, and the Parent Company has introduced an environmental policy which places the Group under an obligation to demonstrate environmental propriety and to continuously work for environmental improvements. The Company does not have production in the Nordics.

#### **Intellectual capital resources**

It is of great importance that the employees have a profound insight in the handling of products and equipment in connection with both packaging, distribution and marketing, including extensive knowledge about chemical processes and the effect of the Group's pharmaceuticals. This requires a high competency level in general, which is ensured through continuous development of the individual employee.

#### **Statutory statement of corporate social responsibility**

The policies of the Novartis Group on social responsibility apply to the Company. We refer to the Group's website (<http://www.novartis.com/corporate-responsibility/index.shtml>) for further information.

Novartis AG is a member of the UN Global Compact and our progress report may be obtained at:

# Ledelsesberetning

## Management's Review

<https://www.unglobalcompact.org/participation/report/cop/create-and-submit/advanced/427445>

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Sandoz A/S skal jævnfør årsregnskabslovens §99b redegøre for andelen af det underrepræsenterede køn i såvel det øverste ledelsesorgan, bestyrelsen, som på virksomhedens øvrige ledelseslag.

#### *Måltal for bestyrelsen*

Sandoz A/S vil arbejde mod en ligelig, kønsmæssig fordeling i bestyrelsen, og har derfor sat sig som mål at have 25% kvinder i bestyrelsen senest i 2020. Ved udgangen af 2018 bestod bestyrelsen af tre mænd, da ejerkredsen ikke skønnede det nødvendigt at skifte ud i den siddende bestyrelse.

#### *Politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag*

Sandoz A/S tror på mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligeligt fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens udvikling og konkurrenceevne. Sandoz A/S har derfor som politik at arbejde mod ligelig fordeling på virksomhedens ledelseslag.

Når det er relevant og muligt, vil der blive indstillet egnede kandidater af det underrepræsenterede køn til ledelsesposter for at nå målet. Som en del af Novartis koncernen arbejder Sandoz A/S løbende med at udvikle egne talenter på tværs af køn. Med dette arbejde forventes en mere ligelig fordeling af køn i ledelsen over tid.

Med udgangen af 2018 var fordelingen 25 % mandlige og 75 % kvindelige medarbejdere i ledergruppen.

<https://www.unglobalcompact.org/participation/report/cop/create-and-submit/advanced/427445>

### Statement on gender composition

Sandoz A/S must according to the Danish financial statements Act account for the share of the underrepresented gender in the board of directors and general management.

#### *Target for the board of directors*

Sandoz A/S will strive towards an equal gender distribution in the board of directors and thus have a target to have 25 % women in the board of directors by 2020. At the end of 2018 the board is constituted of three men as the owner did not deem it necessary to change in the existing board of directors.

#### *Policy for increase of the underrepresented gender in general management*

Sandoz A/S believes in diversity among employees, including equal distribution of gender will contribute to a positive work environment and enhances the Company's development and competitiveness. Sandoz A/S therefore has a policy to strive for gender equality in general management.

When relevant and to the extent possible suited candidates of the underrepresented gender will be proposed to management roles to achieve the target. As part of the Novartis Group, Sandoz A/S continuously develop talents across gender. It is expected to have an improved equal gender distribution in management over time.

By the end of 2018 the distribution was 25 % men and 75 % women in the management team.

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

#### **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	2018 DKK	2017 DKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	<b>1.533.107.843</b>	<b>1.487.193.417</b>
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		-1.123.267.907	-1.081.518.918
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-178.877.992	-190.354.824
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>230.961.944</b>	<b>215.319.675</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-151.168.626	-127.665.365
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-1.800.347	-57.933.765
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>77.992.971</b>	<b>29.720.545</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	3.443.805	2.058.535
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-4.123.026	-4.976.967
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>77.313.750</b>	<b>26.802.113</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-16.491.890	-21.644.505
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>60.821.860</b>	<b>5.157.608</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Rettigheder <i>Rights</i>		733.405	1.036.883
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	787.625
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <b><i>Intangible assets</i></b>	<b>7</b>	<b>733.405</b>	<b>1.824.508</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>		1.413.528	945.902
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		500.780	619.598
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <b><i>Property, plant and equipment</i></b>	<b>8</b>	<b>1.914.308</b>	<b>1.565.500</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		4.074.704	4.036.982
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <b><i>Fixed asset investments</i></b>	<b>9</b>	<b>4.074.704</b>	<b>4.036.982</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <b><i>Fixed assets</i></b>		<b>6.722.417</b>	<b>7.426.990</b>
<b>Varebeholdninger</b> <b><i>Inventories</i></b>		<b>418.321.712</b>	<b>349.575.170</b>
Tilgodehavender fra salg <i>Trade receivables</i>		233.548.333	241.207.950
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		75.041.186	250.278.063
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.034.210	463.922
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	10	10.628.499	10.198.291
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.754.087	5.554.548
<b>Tilgodehavender</b> <b><i>Receivables</i></b>		<b>322.006.315</b>	<b>507.702.774</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <b><i>Current assets</i></b>		<b>740.328.027</b>	<b>857.277.944</b>
<b>Aktiver</b> <b><i>Assets</i></b>		<b>747.050.444</b>	<b>864.704.934</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		12.000.000	12.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		379.647.528	318.825.668
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	200.000.000
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	11	<b>391.647.528</b>	<b>530.825.668</b>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	12	63.722.067	64.329.686
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>63.722.067</b>	<b>64.329.686</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		75.246.067	60.794.714
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		147.274.123	104.356.715
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		17.650.699	39.256.752
Anden gæld <i>Other payables</i>		51.509.960	65.141.399
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>291.680.849</b>	<b>269.549.580</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>291.680.849</b>	<b>269.549.580</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>747.050.444</b>	<b>864.704.934</b>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	12.000.000	318.825.668	200.000.000	530.825.668
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-200.000.000	-200.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	60.821.860	0	60.821.860
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>12.000.000</b>	<b>379.647.528</b>	<b>0</b>	<b>391.647.528</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
<i>Revenue</i>		
<b>Geografiske markeder</b>		
<i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland	422.586.595	416.876.093
<i>Revenue, Denmark</i>		
Nettoomsætning udland	1.110.521.248	1.070.317.324
<i>Revenue, Exports</i>		
<b>Forretningsområder</b>	<b>1.533.107.843</b>	<b>1.487.193.417</b>
<b>Aktiviteter</b>		
<i>Business segments</i>		
Retail	1.450.068.484	1.413.252.410
Biopharmaceuticals	83.039.359	73.941.007
	<b>1.533.107.843</b>	<b>1.487.193.417</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	100.741.746	83.765.378
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	7.208.517	6.809.738
<i>Pensions</i>		
Vederlag til koncernselskaber	42.359.548	36.309.710
<i>Remunerations other group companies</i>		
Andre omkostninger til social sikring	858.815	780.539
<i>Other social security expenses</i>		
	<b>151.168.626</b>	<b>127.665.365</b>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
<i>Including remuneration to the Executive Board of:</i>		
Direktion	2.724.515	
<i>Executive Board</i>		
	<b>2.724.515</b>	
<i>Including remuneration to the Executive Board</i>		
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>114</b>	<b>113</b>
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen for 2017 ikke oplyst.

*Remuneration to the Executive Board has not been disclosed for 2017 in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.091.103	57.404.103
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	709.244	529.662
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	<b>1.800.347</b>	<b>57.933.765</b>
Der specificeres således:		
<i>Which is specified as follows:</i>		
Produkt rettigheder	303.478	303.478
<i>Product rights</i>		
Goodwill	787.625	57.100.625
<i>Goodwill</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	590.426	410.844
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Indretning af lejede lokaler	118.818	118.818
<i>Leasehold improvements</i>		
	<b>1.800.347</b>	<b>57.933.765</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Rentegodtgørelse SKAT	0	2.026.767
<i>Interest subsidy SKAT</i>		
Andre finansielle indtægter	3.443.805	31.768
<i>Other financial income</i>		
	<b>3.443.805</b>	<b>2.058.535</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	51.296	63.587
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	29.360	30.706
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	4.042.370	4.882.674
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	<b>4.123.026</b>	<b>4.976.967</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	17.633.065	20.203.507
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-989.576	-1.645.537
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-151.599	3.034.611
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	51.924
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	<b>16.491.890</b>	<b>21.644.505</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
<i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	16.262.780	5.896.465
<i>Calculated 22% tax on profit/loss for the year before tax</i>		
Skatteeffekt af:		
<i>Tax effect of:</i>		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	207.431	99.367
<i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>		
Ikke fradragsberettiget afskrivning på goodwill	173.278	12.562.138
<i>Non-deductible amortisation of goodwill</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-151.599	3.034.611
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	51.924
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	<b>16.491.890</b>	<b>21.644.505</b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 7 Immaterielle anlægsaktiver

##### Intangible assets

	Rettigheder <i>Rights</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	20.849.928	913.610.000
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	20.849.928	913.610.000
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	19.813.045	912.822.375
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	303.478	787.625
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	20.116.523	913.610.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b>733.405</b>	<b>0</b>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	10 år <i>10 years</i>	16 år <i>16 years</i>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 8 Materielle anlægsaktiver

##### Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	3.058.094	1.318.163
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.058.053	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-1.087.305	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>3.028.842</u>	<u>1.318.163</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.112.192	698.565
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	577.429	118.818
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-1.074.307	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>1.615.314</u>	<u>817.383</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>1.413.528</u></b>	<b><u>500.780</u></b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>3-20 år</u> 3-20 years	<u>10 år</u> 10 years

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 9 Finansielle anlægsaktiver

##### Fixed asset investments

	Andre tilgodehaver vender <u>Other receivables</u> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	4.036.982
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	37.722
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>4.074.704</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>4.074.704</u></b>

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>10 Udskudt skatteaktiv</b> <b><i>Deferred tax asset</i></b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar <i>Deferred tax asset at 1 January</i>	10.198.291	8.604.678
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	989.576	1.593.613
Regulering til udskudt skat tidligere år <i>Adjustment for deferred tax asset prior years</i>	-559.368	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b> <b><i>Deferred tax asset at 31 December</i></b>	<b><u>10.628.499</u></b>	<b><u>10.198.291</u></b>

#### 11 Egenkapital

##### Equity

Selskabskapitalen består af 12.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 12,000 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>12 Andre hensættelser</b>		
<i>Other provisions</i>		
Andre hensættelser	63.722.067	64.329.686
<i>Other provisions</i>		
	<b>63.722.067</b>	<b>64.329.686</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
<i>The provisions are expected to mature as follows:</i>		
Inden for 1 år	63.722.067	64.329.686
<i>Within 1 year</i>		
	<b>63.722.067</b>	<b>64.329.686</b>
Andre hensættelser består af hensættelser vedrørende chargebacks, returns, prisændringer, og andre reduktioner.		
<i>Other provisions consist of provisions for chargebacks, returns, price changes, and other deductions.</i>		
<b>13 Resultatdisponering</b>		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	200.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Overført resultat	60.821.860	-194.842.392
<i>Retained earnings</i>		
	<b>60.821.860</b>	<b>5.157.608</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	2.381.733	8.375.947
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.762.865	8.890.187
	<b>4.144.598</b>	<b>17.266.134</b>

### **Andre eventualforpligtelser**

*Other contingent liabilities*

Selskabet er sambeskattet med selskabets danske modervirksomhed samt Alcon Nordic A/S. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

*The Company is jointly taxed with its Danish Parent Company and Alcon Nordic A/S.*

*The Company is unlimited, jointly and severally liable together with the other companies for Danish corporation taxes and withholding taxes on dividend, interest and royalties within the group of jointly taxed companies.*

### **Verserende retssager**

*Pending litigation*

Som følge af at koncernen driver forretning med generiske lægemidler, er koncernen løbende involveret i foged- og andre retssager vedrørende retten til at producere og distribuere bestemte lægemidler.

De sager, som koncernen er involveret i, forventes at strække sig over flere år. Ledelsen vurderer disse sager løbende, herunder om disse eventuelle forpligtelser skal indregnes i regnskabet. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af disse sager ikke vil få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

*As a consequence of the Group doing business in generic drugs, the Group is currently party to enforcement proceedings and other lawsuits in relation to the right to produce and distribute specific drugs.*

*The cases to which the Group is party are expected to be pending for several years. Management considers these cases currently and whether any related obligations are to be recognised in the Financial Statements. In Management's opinion, the outcome of these cases will not have any material effect on the financial position of the Group.*

## **Noter til årsregnskabet**

### ***Notes to the Financial Statements***

#### **14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)** ***Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)***

##### **Verserende sag mod Skatteministeriet** ***Pending legal case against The Danish Ministry of Taxation***

Selskabet har i december 2016 vundet den verserende sag med SKAT i Landsskatteretten, som er omtalt under noten for andre tilgodehavender i tidligere årsregnskaber, og selskabet har i den forbindelse modtaget den oprindeligt indbetalte skat på MDKK 85 med tillæg af renter i 2017.

Skatteministeriet har herefter indbragt sagen for domstolene med påstand om medhold i forhøjelsen af de skattepligtige indkomster for årene 2006-2010, som tidligere krævet i ændringsmeddelelser til selskabet.

Selskabet er ikke enig med Skatteministeriet i deres påstand, og ledelsen forventer ikke, at den verserende sag vil medføre yderligere skattebetalinger, hvorfor selskabet ikke har indregnet nogen forpligtelse vedrørende sagen.

*In December 2016, the Company won the pending case with the Danish tax authorities at the National Tax Tribunal mentioned under the note for other receivables in prior years' Financial Statements and was repaid taxes of DKK 85 million plus interest in 2017.*

*The Danish Ministry of Taxation has subsequently brought the case before the court to have its claim sustained in respect of an increase to the Company's taxable income for the years 2006-2010.*

*The Company disagrees with the claim from the Danish Ministry of Taxation, and Management does not expect the pending case to result in additional tax payments; therefore, the Company has not recognised any liability in respect of the case.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Nærtstående parter

#### Related parties

#### Grundlag

#### Basis

---

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

Novartis A/S, København, Danmark

Direkte moderselskab  
*The Company's direct Parent Company*

Novartis AG, Basel, Schweiz

Ultimative moderskab  
*The Company's ultimate Parent Company*

#### Transaktioner

##### Transactions

Sandoz A/S' nærtstående parter omfatter selskaber i Novartis-koncernen.

*Sandoz A/S' related parties include companies in the Novartis Group.*

Der har ikke været nogen transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på markedsvilkår.

*There have been no transactions with related parties, that is not made on an arms length basis.*

#### Koncernregnskab

##### Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for den største og mindste koncern:

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn  
*Name*

Hjemsted  
*Place of registered office*

---

Novartis AG

Lichtstrasse 35, 4056 Basel, Switzerland

Koncernrapporten for Novartis AG kan rekvireres på ovenstående adresse.

*The Group Annual Report of Novartis AG may be obtained at the address above.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Sandoz A/S for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Novartis AG har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §96, stk. 3, er honorar til generalforsamlingsvalgt revisor oplyst i koncernregnskabet

#### Generelt om indregning og måling

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

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

The Annual Report of Sandoz A/S for 2018 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 2018 are presented in DKK.

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 Novartis AG, the Company has not prepared a cash flow statement.

In accordance with section 96 (3) of the Danish Financial Statements Act fee to auditor appointed at the general meeting is disclosed in the Group Annual report.

#### Recognition and measurement

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

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



## **Noter til årsregnskabet**

### ***Notes to the Financial Statements***

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

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

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

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

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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

#### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses 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 transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 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.

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

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder direkte omkostninger, der er afholdt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### 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.

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

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

#### Cost of sales

Cost of sales comprises direct costs incurred in order to achieve the revenue for the year.

## **Noter til årsregnskabet**

### ***Notes to the Financial Statements***

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

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder salg og distribution, omkostninger til lokaler, samt øvrige kontorholdsomkostninger, undtagen personaleomkostninger og afskrivninger som oplyses i selvstændige regnskabsposter.

##### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

##### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

##### **Finansielle poster**

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

##### **Other external expenses**

Other external expenses comprise sale and distribution, premises as well as other office expenses excluding staff expenses and depreciation and amortisation which are disclosed in separate accounting items.

##### **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 and property, plant and equipment as well as gains and losses from current replacement of fixed assets.

##### **Financial income and expenses**

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 16 år.

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.

#### Tax on profit/loss for the year

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

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

## Balance Sheet

### Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 16 years.

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

### 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Software	3-5 år
Produktionsanlæg og maskiner	15-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

#### Property, plant and equipment

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

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

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

Software	3-5 years
Plant and machinery	15-20 years
Other fixtures, fittings, tools and equipment	3-20 years
Leasehold improvements	10 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

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

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum til lejemål.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FEFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

FEFO-metoden (First-Expired-First-Out) sikrer, at varer med tidligst udløbsdato plukkes først.

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

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

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use.

Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

#### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposit to lease.

#### Inventories

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

The FEFO method ensures that items with the earliest expiration dates are picked first.

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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

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

#### 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.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Udbytte

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

#### 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.

#### 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.

#### Dividend

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

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

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.

#### **Financial debts**

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



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

Overskudsgrad

*Profit margin*

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

### Financial Highlights

#### Explanation of financial ratios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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