

---

# ***Sandoz A/S***

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

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2015*

---

CVR-nr. 27 74 45 32

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/5 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 10/5 2016*

René Kristoffersen  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors erklæringer 2  
*Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

### **Ledelsesberetning**

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

Selskabsoplysninger 5  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 6  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 14  
*Balance Sheet 31 December*

Noter til årsregnskabet 17  
*Notes to the Financial Statements*

Regnskabspraksis 27  
*Accounting Policies*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Sandoz 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. maj 2016  
*København, 10 May 2016*

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

Alexander Krujatz

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

Pierluigi Antonelli  
formand  
*Chairman*

Knut Ulrich Mager

Niklas Olof Karlberg

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 2015.

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 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

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 erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i Sandoz A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Sandoz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshand-

To the Shareholder of Sandoz A/S

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Sandoz A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility 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.

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

linger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10. maj 2016

*Copenhagen, 10 May 2016*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Boje Andreassen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Statement on Management's Review**

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

# 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*

Pierluigi Antonelli, formand (*Chairman*)  
Knut Ulrich Mager  
Niklas Olof Karlberg

**Direktion**  
*Executive Board*

Alexander Krujatz

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Advokat**  
*Lawyers*

Bruun & Hjejle  
Nørregade 21  
DK - 1165 København K

**Koncernregnskab**  
*Consolidated Financial Statements*

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som datterselskab er Novartis AG, Schweiz. Koncernregnskabet kan downloades på koncernens hjemmeside: Novartis Holding AG.

*The Company's Parent Company, which prepares consolidated financial statements into which the Company is incorporated as subsidiary, is Novartis AG, Switzerland. The consolidated financial statements can be downloaded from the groups homepage: Novartis Holding AG.*

## 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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	1.367.583	1.188.657	1.067.413	988.769	882.952
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	220.368	215.845	202.364	161.839	176.889
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	34.456	54.325	57.038	24.518	51.061
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	2.343	-6.653	-3.890	3.660	-3.246
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	13.377	20.623	25.209	5.513	20.160
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	819.027	734.869	708.911	702.011	781.058
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	487.132	473.755	453.132	427.923	422.410
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	243	804	507	703	272
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	101	91	76	72	65
<i>Number of employees</i>					



## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	16,1%	18,2%	19,0%	16,4%	20,0%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	2,5%	4,6%	5,5%	2,5%	5,8%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	4,2%	7,4%	8,3%	3,5%	6,5%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	59,5%	64,5%	63,9%	61,0%	54,1%

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

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

# Ledelsesberetning

## *Management's Review*

### **Hovedaktivitet**

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 2015 udviser et overskud på DKK 13.376.910, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 487.131.899.

Udviklingen i året har været positivt præget af vækst i omsætningen generelt i alle markeder på en lang række produkter dog især på det svenske marked. Bruttofortjenesten er dog påvirket af den fortsatte stærke priskonkurrence på generika og har ikke udviklet sig i takt med omsætningen.

### **Den forventede udvikling**

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

Omsætningen for 2016 forventes at vokse med mellem 2 – 10 %. Selskabet vil til stadighed afsøge mulighed for tilgange af passende aktiviteter og lanceringer.

### **Main activity**

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 2015 shows a profit of DKK 13,376,910, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 487,131,899.

The development for the year has been positively affected by a general increase in revenue across all market for a range of products especially on the Swedish market. The gross profit has however been affected by the continued heavy price competition in generics which has led to that the gross profit did not evolve concurrently with revenue.

### **The expected development**

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

Sales for 2016 are expected to grow between 2 – 10 %. 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 vurderer 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*

<http://www.unglobalcompact.org/COPs/detail/7905>

### **Andel af det underrepræsenterede køn**

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 vil løbende arbejde imod en ligeligt fordeling mellem kønnene i ledelsesgruppen

I Sandoz A/S udgør kvindelige ledere 30 % af den samlede ledelsesgruppe.

Som en del af Novartis koncernen arbejder Sandoz A/S løbende med at udvikle talenter på tværs af køn. Med dette arbejde forventes antallet af kvindelige ledere at stige.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Share of the underrepresented gender**

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 will continuously strive towards an equal gender distribution in the management group.

In Sandoz A/S female managers represent 30% of the overall management team.

As part of the Novartis Group, Sandoz A/S continuously develop talents across gender. Based on this work the number of female leaders expects to increase.

### **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	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	<b>1.367.582.873</b>	<b>1.188.656.586</b>
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		-946.259.765	-783.538.541
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-200.955.384	-189.273.355
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>220.367.724</b>	<b>215.844.690</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-128.013.550	-103.722.166
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-57.898.294	-57.797.585
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>34.455.880</b>	<b>54.324.939</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	5.613.248	582.542
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-3.270.147	-7.235.151
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>36.798.981</b>	<b>47.672.330</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-23.422.071	-27.049.347
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>13.376.910</b>	<b>20.622.983</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Overført resultat	13.376.910	20.622.983
<i>Retained earnings</i>		
	<b>13.376.910</b>	<b>20.622.983</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Rettigheder <i>Rights</i>		1.653.503	1.982.388
Goodwill <i>Goodwill</i>		114.988.875	172.089.500
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	7	<b>116.642.378</b>	<b>174.071.888</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>		584.764	691.878
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		857.232	976.050
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	8	<b>1.441.996</b>	<b>1.667.928</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.893.667	2.001.995
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>	9	<b>3.893.667</b>	<b>2.001.995</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>121.978.041</b>	<b>177.741.811</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>258.236.522</b>	<b>185.631.022</b>



## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Tilgodehavender fra salg <i>Trade receivables</i>		215.441.896	167.060.038
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		124.983.788	111.693.576
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	10	84.915.741	85.436.069
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	11	8.567.981	5.544.770
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.160.718	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.742.566	1.760.752
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>438.812.690</b>	<b>371.495.205</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>0</b>	<b>1.123</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>697.049.212</b>	<b>557.127.350</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>819.027.253</b>	<b>734.869.161</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		12.000.000	12.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		475.131.899	461.754.989
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	12	<b>487.131.899</b>	<b>473.754.989</b>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	13	74.731.152	62.582.188
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>74.731.152</b>	<b>62.582.188</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		35.666.567	47.190.255
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		94.600.503	73.622.542
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		57.274.782	27.668.782
Anden gæld <i>Other payables</i>		69.622.350	50.050.405
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>257.164.202</b>	<b>198.531.984</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>257.164.202</b>	<b>198.531.984</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>819.027.253</b>	<b>734.869.161</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	15		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>		
<b>Geografiske markeder</b> <i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland <i>Revenue, Denmark</i>	429.703.424	388.106.376
Nettoomsætning udland <i>Revenue, Exports</i>	937.879.449	800.550.210
	<b>1.367.582.873</b>	<b>1.188.656.586</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	88.225.984	72.017.959
Pensioner <i>Pensions</i>	5.923.388	5.589.578
Vederlag til koncernselskaber <i>Remunerations other group companies</i>	33.101.870	25.185.048
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	762.308	929.581
	<b>128.013.550</b>	<b>103.722.166</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>101</b>	<b>91</b>

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

	2015	2014
	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	57.429.510	57.443.734
<i>Depreciation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	468.784	353.851
<i>Depreciation of property, plants and equipment</i>		
	<b>57.898.294</b>	<b>57.797.585</b>
Produkt rettigheder	328.885	343.109
<i>Product rights</i>		
Goodwill	57.100.625	57.100.625
<i>Goodwill</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	349.966	240.668
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Indretning af lejede lokaler	118.818	113.183
<i>Leasehold improvements</i>		
	<b>57.898.294</b>	<b>57.797.585</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	49.739	85.876
<i>Other financial income</i>		
Valutakursreguleringer	5.563.509	496.666
<i>Exchange adjustments, income</i>		
	<b>5.613.248</b>	<b>582.542</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.685	36.359
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	55.360	321.993
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	3.210.102	6.876.799
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	<b>3.270.147</b>	<b>7.235.151</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015 DKK	2014 DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	26.062.227	27.604.761
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-3.023.211	-418.427
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	383.055	-136.987
	<b>23.422.071</b>	<b>27.049.347</b>
Skat af årets resultat fordeles således: <i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat <i>Calculated 23.5% / 24.5% tax on profit/loss for the year before tax</i>	8.647.761	11.679.720
Skatteeffekt af: <i>Tax effect of:</i>		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter <i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>	686.801	1.074.249
Ikke fradragsberettiget afskrivning på goodwill <i>Non-deductible amortisation of goodwill</i>	13.418.647	13.989.653
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten <i>Adjustment of provision for deferred tax due to change of tax rate</i>	285.807	168.738
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	383.055	136.987
	<b>23.422.071</b>	<b>27.049.347</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>	<u>20.849.928</u>	<u>913.610.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	18.867.540	741.520.500
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	328.885	57.100.625
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>19.196.425</u>	<u>798.621.125</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>1.653.503</u></b>	<b><u>114.988.875</u></b>
Afskrives over <i>Depreciation over</i>	<u>10 år</u> 10 years	<u>16 år</u> 16 years

## 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>	3.402.258	1.318.163
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	242.852	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-1.018.214	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>2.626.896</u>	<u>1.318.163</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.710.380	342.113
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	349.966	118.818
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-1.018.214	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>2.042.132</u>	<u>460.931</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>584.764</u></b>	<b><u>857.232</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 <u>Other receivables</u> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	2.001.995
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.891.672
	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	3.893.667
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b>3.893.667</b>

#### 10 Andre tilgodehavender

*Other receivables*

Selskabet har en verserende sag med SKAT, hvilket skyldes at SKAT har forhøjet selskabets skattepligtige indkomst. Selskabets ledelse er uenig i SKAT's afgørelse og sagen er indbragt for landsskatteretten, hvor sagen fortsat verserer. Selskabets ledelse har valgt at betale skatten, DKK 85.661.851, men har indregnet betalingen som et tilgodehavende, da det er ledelsens vurdering, at selskabet vil få medhold i sin påstand om nedsættelse af forhøjelsen.

*The Company is party to a case pending with the Danish tax authorities due to the tax authorities' raise of the Company's taxable income. Company Management disagrees with the decision made by the tax authorities, and the case has been brought before the Danish National Tax Tribunal where it is still pending. Management has chosen to pay the tax, DKK 85,661,851, but has recorded the payment as a receivable as the Company will in Management's opinion be successful in the claimed reduction of the raise.*



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Materielle anlægsaktiver	-550.212	-766.818
<i>Property, plant and equipment</i>		
Varebeholdninger	-4.459.589	-3.597.787
<i>Inventories</i>		
Periodeafgrænsningsposter	-84.578	-84.509
<i>Prepayments</i>		
Anden gæld	-3.473.602	-1.095.656
<i>Other payables</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	8.567.981	5.544.770
<i>Transferred to deferred tax asset</i>		
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
<i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv	8.567.981	5.544.770
<i>Calculated tax asset</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>8.567.981</u>	<u>5.544.770</u>
<i>Carrying amount</i>		

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 12 Egenkapital

##### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	12.000.000	461.754.989	473.754.989
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	13.376.910	13.376.910
<i>Net profit/loss for the year</i>			
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>12.000.000</b>	<b>475.131.899</b>	<b>487.131.899</b>
<i>Equity at 31 December</i>			

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.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

#### 13 Andre hensættelser

##### Other provisions

	2015	2014
	DKK	DKK
Hensættelse, oprensning Kanalholmen	0	50.255
<i>Provision, cleanup Kanalholmen</i>		
Andre hensættelser	74.731.152	62.531.933
<i>Other provisions</i>		
	<b>74.731.152</b>	<b>62.582.188</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
<i>The provisions are expected to mature as follows:</i>		
Inden for 1 år	74.731.152	62.582.188
<i>Within 1 year</i>		
	<b>74.731.152</b>	<b>62.582.188</b>

Andre hensættelser består af hensættelser vedrørende chargebacks, returns, prisændringer og andre reduktioner.

*Other provisions consist of provisions for chargebacks, returns, price changes and other deductions.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
<i>Rental agreements and leases</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>	7.551.856	8.197.389
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	20.666.672	20.899.092
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0	2.188.052
	<b>28.218.528</b>	<b>31.284.533</b>

#### **Eventualforpligtelser**

*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 retsager**

*Legal proceedings pending*

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

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Related parties and ownership

#### Grundlag

#### Basis

---

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

Novartis A/S, København, Danmark  
*Novartis A/S, Copenhagen, Denmark*

Novartis AG, Basel, Schweiz  
*Novartis AG, Basel Switzerland*

Direkte moderselskab  
*The Company's direct Parent Company*

Ultimative moderskab  
*The Company's ultimate Parent Company*

#### Ejerforhold

##### Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

Novartis Healthcare A/S, København, Danmark  
*Novartis Healthcare, Copenhagen, Denmark*

# **Regnskabspraksis**

## *Accounting Policies*

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Sandoz A/S for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Novartis Holding 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.

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of Sandoz A/S for 2015 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.

Financial Statements for 2015 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 Holding 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.

## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

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.

# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **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 årets nettoomsætning.

#### **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.

### **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 includes direct costs incurred in order to obtain the revenue for the year.

#### **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.

# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger. Personaleomkostninger indeholde desuden omkostninger til personale i udlandet, som er ansat hos øvrige koncernselskaber, men varetager Sandoz's salg.

### **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.

### **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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

### **Staff expenses**

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses. Staff expenses also includes costs for personnel abroad who are employed by other group companies, but manage Sandoz's sales.

### **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.

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

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity. The tax recognised in the income statement is classified as tax on ordinary activities and tax on extraordinary items, respectively.

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



## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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

### **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.

#### **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

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 Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). The jointly taxed enterprises have adopted the on-account taxation scheme.

### **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.

#### **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

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 12,800 are expensed in the year of acquisition.

### 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.

### 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.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount, and the asset is written down to its lower recoverable amount. This impairment test is performed on an annual basis for development projects in progress irrespective of any indication of impairment.

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.

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.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum til lejemål.

### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposit to lease.

### Varebeholdninger

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

### Inventories

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

## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

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 in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

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

#### **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. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

#### **Prepayments**

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

# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### **Egenkapital**

#### **Hensatte forpligtelser**

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

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

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

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

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

### **Equity**

#### **Provisions**

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

#### **Deferred tax assets and liabilities**

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

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

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

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **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 aconto-skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gæld til finansieringsinstitutter måles ved første indregning til dagsværdien af det betalte eller modtagne vederlag. Efter første indregning måles gæld til finansieringsinstitutter til dagsværdi ligesom investeringsejendomme.

I det omfang selskabets egen kreditrisiko kan måles pålideligt, indregnes kreditrisikoen i dagsværdien af gælden til finansieringsinstitutter.

Ændring af dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsaktiver".

Afholdte låneomkostninger ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Finansielle omkostninger".

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

### **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 to financial institutions is initially measured at fair value of the consideration paid or received. Subsequently, debt to financial institutions is measured at fair value like investment properties.

To the extent that the Company's own credit risk can be measured reliably, the credit risk is recognised in the fair value of debt to financial institutions.

Changes in the fair value of financial debts are recognised in "Value adjustments of assets held for investment" in the income statement.

Borrowing costs incurred when contracting financial debts are recognised in "Financial expenses" in the income statement.

Other payables comprising deposits, trade payables, group enterprises and other payables are measured at amortised cost.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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