
Sandoz A/S

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

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019

Annual Report for 1 January - 31 December 2019

CVR-nr. 27 74 45 32

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/8 2020

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 24/8 2020*

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 19
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 20
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for 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 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

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 24. august 2020
København, 24 August 2020

Direktion ***Executive Board***

Carsten Gleerup

Bestyrelse ***Board of Directors***

Martin Bischof
formand
Chairman

Carsten Gleerup

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sandoz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Sandoz A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

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 24. august 2020

Copenhagen, 24 August 2020

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
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

Martin Bischof, formand (*Chairman*)
Carsten Gleerup
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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	1.842.299	1.533.108	1.487.193	1.424.078	1.367.583
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	183.886	230.962	215.320	215.076	220.368
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	25.575	77.993	29.721	32.053	34.456
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	-3.057	-679	-2.918	25.736	2.343
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-120.957	60.822	5.158	38.536	13.377
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	923.529	747.050	864.705	788.470	819.027
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	270.690	391.648	530.826	525.668	487.132
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	355	-29	378	253	-243
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	108	114	113	113	101
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	10,0%	15,1%	14,5%	15,1%	16,1%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	1,4%	5,1%	2,0%	2,3%	2,5%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	2,8%	10,4%	3,4%	4,1%	4,2%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	29,3%	52,4%	61,4%	66,7%	59,5%

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 2019 udviser et underskud på DKK 120.957.310, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 270.690.218.

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

Årets resultat er påvirket af en engangsomkostning på MDKK 138 til skat i forbindelse med den verserende skattesag.

Den forventede udvikling

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

For 2020 forventes positiv vækst i omsætning. Selskabet vil til stadighed afsøge mulighed for tilgange af passende aktiviteter og lanceringer.

Kapitalberedskabet

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

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 2019 shows a loss of DKK 120,957,310, and at 31 December 2019 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 270,690,218.

The development in revenue for the year has been positively affected due to new product launches.

The result for the year has been affected by a one-time cost for taxes of MDKK 138 concerning the ongoing tax case.

The expected development

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

Sales for 2020 are expected to grow positively. The Company will continuously explore new opportunities to add appropriate activities and launches.

Capital resources

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

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.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

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

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.

Basis of earnings

Research and development

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

Ledelsesberetning

Management's Review

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 (<https://www.novartis.com/our-company/corporate-responsibility/corporate-responsibility-reporting-and-disclosure/novartis-society-report>) for yderligere information.

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

<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants>

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 (<https://www.novartis.com/our-company/corporate-responsibility/corporate-responsibility-reporting-and-disclosure/novartis-society-report>) for further information.

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

<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants>

Ledelsesberetning

Management's Review

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 2019 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 2019 var fordelingen 40 % mandlige og 60 % kvindelige medarbejdere i ledergruppen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

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 2019 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 2019 the distribution was 40 % men and 60 % women in the management team.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold, udover hensættelsen til skattesagen beskrevet i note 15.

Begivenheder efter balancedagen

Den 13. januar 2020 afgav Østre Landsret kendelse omkring den verserende transfer pricing sag for Sandoz A/S for årene 2006-2010.

Sandoz A/S har appelleret kendelsen fra Østre Landsret til Højesteret.

Vi har på baggrund af kendelsen foretaget fornødne hensættelser i årsrapporten for 2019.

I de seneste måneder, har mange lande taget sikkerhedsforanstaltninger mod COVID-19, som har haft en væsentlig indflydelse på dagligdagen, produktionen og forsyningskæden af varer i de berørte lande. Udviklingen af COVID-19 såvel som dens indvirkning på den globale økonomi, og mere specifikt på Novartis' aktiviteter, er vanskelig at vurdere på nuværende tidspunkt. Sandoz A/S og Novartis-gruppen overvåger situationen for at sikre personalets sikkerhed samt tilpasse sine tjenester og aktiviteter herefter.

På påtegningdatoen for denne årsrapport, har COVID-19 ikke haft nogen væsentlig indvirkning på den finansielle stilling eller driftsresultaterne i Sandoz A/S.

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

Unusual events

The financial position at 31 December 2019 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2019 have not been affected by any unusual events, apart from the provision to the corporate tax case described in note 15.

Subsequent events

On January 13, 2020 the Danish Eastern High Court issued its ruling regarding the pending transfer pricing dispute of Sandoz A/S related to the years 2006-2010.

Sandoz A/S has appealed the ruling of the Eastern High Court to the Supreme Court.

Based on the ruling we have made appropriate reflections in the annual accounts for 2019.

In recent months, many countries have enacted protection measures against COVID-19, with a significant impact on daily life, production and supply chain of goods in these countries and beyond. The evolution of COVID-19 as well as its impact on the global economy, and more specifically on Novartis activities is hard to predict at this stage. Sandoz A/S and The Novartis Group monitor the situation to ensure the safety of its staff as well as to adapt its services and operations.

As of the release date of these financial statements, there has been no significant impact of COVID-19 on Sandoz A/S' financial condition or results of operations.

No further 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	2019 DKK	2018 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	1.842.299.400	1.533.107.843
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		-1.450.404.878	-1.123.267.907
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-208.008.912	-178.877.992
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		183.885.610	230.961.944
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-157.284.177	-151.168.626
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-1.026.512	-1.800.347
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		25.574.921	77.992.971
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	130.538	3.443.805
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-3.187.761	-4.123.026
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		22.517.698	77.313.750
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-143.475.008	-16.491.890
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-120.957.310	60.821.860

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Rettigheder <i>Rights</i>		4.012.100	733.405
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	4.012.100	733.405
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>		1.298.050	1.413.528
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		381.962	500.780
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	1.680.012	1.914.308
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		4.074.704	4.074.704
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	9	4.074.704	4.074.704
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		9.766.816	6.722.417
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		424.171.451	418.321.712
Tilgodehavender fra salg <i>Trade receivables</i>		374.290.607	233.548.333
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		103.954.408	75.041.186

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		4.160.928	1.034.210
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	10	2.560.573	10.628.499
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.845.298	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.778.883	1.754.087
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		489.590.697	322.006.315
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		913.762.148	740.328.027
Aktiver <i>Assets</i>		923.528.964	747.050.444

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		12.000.000	12.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		258.690.218	379.647.528
Egenkapital Equity	11	270.690.218	391.647.528
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	12	351.152.478	63.722.067
Hensatte forpligtelser Provisions		351.152.478	63.722.067
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.721.082	0
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	14	2.721.082	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		77.892.401	75.246.067
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		156.853.687	147.274.123
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	17.650.699
Anden gæld <i>Other payables</i>	14	64.219.098	51.509.960
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		298.965.186	291.680.849
Gældsforpligtelser Debt		301.686.268	291.680.849
Passiver Liabilities and equity		923.528.964	747.050.444
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	12.000.000	379.647.528	391.647.528
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-120.957.310	-120.957.310
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	12.000.000	258.690.218	270.690.218

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019 DKK	2018 DKK
1 Nettoomsætning <i>Revenue</i>		
Geografiske markeder <i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland <i>Revenue, Denmark</i>	585.401.816	422.586.595
Nettoomsætning udland <i>Revenue, Exports</i>	1.256.897.584	1.110.521.248
Forretningsområder	1.842.299.400	1.533.107.843
Aktiviteter <i>Business segments</i>		
Retail	1.490.511.782	1.450.068.484
Biopharmaceuticals	351.787.618	83.039.359
	1.842.299.400	1.533.107.843

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	105.680.023	100.741.746
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	7.202.006	7.208.517
<i>Pensions</i>		
Vederlag til koncernselskaber	43.511.409	42.359.548
<i>Remunerations other group companies</i>		
Andre omkostninger til social sikring	890.739	858.815
<i>Other social security expenses</i>		
	157.284.177	151.168.626
Heraf udgør vederlag til direktion:		
<i>Including remuneration to the Executive Board of:</i>		
Direktion		2.724.515
<i>Executive Board</i>		
		2.724.515
<i>Including remuneration to the Executive Board</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	108	114
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen for 2019 ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed for 2019 in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019 DKK	2018 DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	303.478	1.091.103
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	723.034	709.244
	1.026.512	1.800.347
Der specificeres således: <i>Which is specified as follows:</i>		
Produkt rettigheder <i>Product rights</i>	303.478	303.478
Goodwill <i>Goodwill</i>	0	787.625
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	604.216	590.426
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	118.818	118.818
	1.026.512	1.800.347
4 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	130.538	0
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	3.443.805
	130.538	3.443.805

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
5 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	506.525	51.296
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	150.661	29.360
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	2.530.575	4.042.370
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	3.187.761	4.123.026
	<hr/>	<hr/>
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-2.845.299	17.633.065
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	8.067.926	-989.576
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	138.252.381	-151.599
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	143.475.008	16.491.890
	<hr/>	<hr/>
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	4.953.894	16.262.780
<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	268.733	207.431
<i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>		
Ikke fradragsberettiget afskrivning på goodwill	0	173.278
<i>Non-deductible amortisation of goodwill</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	138.252.381	-151.599
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	143.475.008	16.491.890
	<hr/>	<hr/>

Regulering af skat vedrørende tidligere år på MDKK 138,3 vedrører hensættelse til skattesag, som er beskrevet nærmere i note 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser.

Adjustment of tax concerning previous years, amounting to MDKK 138,3, concerns provision for a corporate tax case, as described in note 15 Contingent assets, liabilities and other financial obligations.

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
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	3.582.173	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>24.432.101</u>	<u>913.610.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	20.116.523	913.610.000
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	303.478	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>20.420.001</u>	<u>913.610.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>4.012.100</u>	<u>0</u>
Afskrives over <i>Amortised 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>	3.028.842	1.318.163
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	802.467	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-447.920	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>3.383.389</u>	<u>1.318.163</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	1.615.314	817.383
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	604.216	118.818
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-134.191	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>2.085.339</u>	<u>936.201</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>1.298.050</u>	<u>381.962</u>
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>	4.074.704
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>4.074.704</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>4.074.704</u>

10 Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar <i>Deferred tax asset at 1 January</i>	10.628.499	10.198.291
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	-8.067.926	989.576
Regulering til udskudt skat tidligere år <i>Adjustment for deferred tax asset prior years</i>	0	-559.368
Udskudt skatteaktiv 31. december <i>Deferred tax asset at 31 December</i>	<u>2.560.573</u>	<u>10.628.499</u>

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

	2019	2018
	DKK	DKK
12 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Hensættelse til skattesag	138.252.381	0
<i>Provision for corporate tax case</i>		
Andre hensættelser	212.900.097	63.722.067
<i>Other provisions</i>		
	351.152.478	63.722.067
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
<i>The provisions are expected to mature as follows:</i>		
Inden for 1 år	351.152.478	63.722.067
<i>Within 1 year</i>		
	351.152.478	63.722.067

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.

13 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat	-120.957.310	60.821.860
<i>Retained earnings</i>		
	-120.957.310	60.821.860

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.721.082	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>2.721.082</u>	<u>0</u>
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	64.219.098	51.509.960
<i>Other short-term payables</i>		
	<u>66.940.180</u>	<u>51.509.960</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<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>	3.290.158	2.381.733
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.596.065	1.762.865
	4.886.223	4.144.598

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med selskabets danske modervirksomhed. 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.

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

15 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***

Den 13. januar 2020 fandt Østre Landsret, at SKAT havde været berettiget til at foretage en korrektion af Sandoz' indtægt i indkomstårene 2006-2009. På baggrund heraf har SKAT reguleret de skattepligtige indkomster for årene 2006-2009 med MDKK 283,9.

Sandoz har anket afgørelsen fra Østre Landsret til Højesteret, da selskabet mener at SKAT har reguleret selskabets skattepligtige indkomster for årene 2006-2009 med for høje beløb. På trods af, at afgørelsen er anket til Højesteret, skal hjemvisningssagen behandles ved Skattestyrelsen i overensstemmelse med Landsrettens dom af 13. januar 2020. Dette medfører, at Sandoz står til at betale MDKK 138,3 til SKAT, hvorfor selskabet har valgt at hensætte beløbet MDKK 138,3 i årsregnskabet 2019.

On January 13th 2020, the Eastern High Court ruled that the Danish tax authorities were justified in increasing the Company's taxable income for the years 2006-2009. Consequently, the Danish tax authorities have increased the Company's taxable income for the years 2006-2009 by DKK 283,9 million.

The Company has appealed the decision from the Eastern High Court to the Supreme Court, seeing as management believes the Company's taxable incomes for the years 2006-2009 have been increased by an amount that is too large.

Despite the appeal, the Company is due to pay the Danish tax authorities an amount of DKK 138,3 million until further resolution at the Supreme Court, and hence a provision of DKK 138,3 million has been made in the financial statements as of 31 December 2019.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 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

17 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Sandoz A/S for 2019 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 2019 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 2019 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 2019 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

17 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

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

17 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

17 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 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 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

17 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 13.800 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 13,800 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

17 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

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

17 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

17 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

17 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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

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

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

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

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

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

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