

Baxalta Denmark A/S

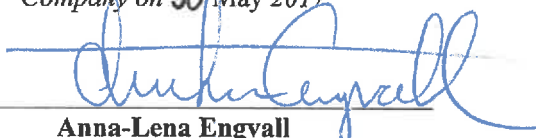
CVR-nr. 36 39 22 90

Årsrapport for 2016 *Annual Report for 2016*

Baxalta Denmark A/S
Tobaksvejen 2A
2860 Søborg

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den **30** maj 2017

*The Annual Report has been presented and
adopted at the Annual General Meeting of the
Company on **30** May 2017.*



Anna-Lena Engvall
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

| | <u>Side</u> <u>Page</u> |
|---|----------------------------|
| Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i> | 1 |
| Den uafhængige revisors påtegning <i>Independent Auditor's Report</i> | 2 |
| Selskabsoplysninger <i>Company Information</i> | 7 |
| Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i> | 9 |
| Ledelsesberetning <i>Management's Review</i> | 10 |
| Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i> | 13 |
| Årsregnskab <i>Financial Statement</i> | |
| Resultatopgørelse <i>Profit and Loss Account</i> | 19 |
| Balance <i>Balance Sheet</i> | 20 |
| Noter til årsrapporten <i>Notes to the Financial Statement</i> | 22 |

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 for Baxalta Denmark A/S.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Baxalta Denmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016.

Årsrapporten er udarbejdet 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

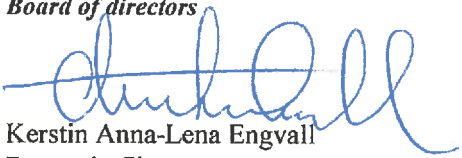
In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


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.

Stockholm, **30** Maj 2017
Stockholm,

Bestyrelse
Board of directors


Kerstin Anna-Lena Engvall
Formand *Chairman*


Jacob Fredrik Westin
Board member


Johan Åke Östen Pettersson
Board member

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Baxalta Denmark A/S.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Baxalta Denmark A/S. for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et års-

Independent auditor's report

To the shareholders of Baxalta Denmark A/S.

Opinion

We have audited the financial statements of Baxalta Denmark A/S. for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016, which comprise the income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af

Independent auditor's report

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 Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

- *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*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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

Independent auditor's report

for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity'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 Entity'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 Entity to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, 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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Independent auditor's report

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

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Independent auditor's report

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary 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 of the management commentary.

København, den 30 maj 2017
Copenhagen, May 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Flemming Larsen
statsautoriseret revisor

*State Authorised
Public Accountant*

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet

Baxalta Denmark A/S
Tobaksvejen 2A
DK-2860 Søborg

Telefon

32 70 12 00

Telefax

32 70 03 98

Hjemmeside

www.baxalta.dk

CVR-nr.

36 39 22 90

Regnskabsår

1. januar – 31. december

Hjemstedskommune

Gladsaxe

Bestyrelse

Kerstin Ann-Lena Engvall
Jacob Fredrik Westin
Johan Åke Östen Pettersson

Direktion

Anders Pode Milwertz

Advokat

Plesner Advokatfirma
Amerika Plads 37
DK-2100 København Ø

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-2300 København S

The Company

*Baxalta Denmark A/S
Tobaksvejen 2A
DK-2860 Søborg*

Telephone

+45 32 70 12 00

Telefax

+45 32 70 03 98

Website

www.baxalta.dk

Company Registration No.

36 39 22 90

Financial Year

1 January – 31 December

Municipality of Reg. Office

Gladsaxe

Board of Directors

*Kerstin Anna-Lena Engvall
Jacob Fredrik Westin
Johan Åke Östen Pettersson*

Executive Board

Anders Pode Milwertz

Lawyers

*Plesner Advokatfirma
Amerika Plads 37
DK-2100 Copenhagen*

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-2300 Copenhagen*

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet

Baxalta Denmark A/S
Tobaksvejen 2A
DK-2860 Søborg

The Company

*Baxalta Denmark A/S
Tobaksvejen 2A
DK-2860 Soeborg*

Telefon

32 70 12 00

Telephone

+45 32 70 12 00

Telefax

32 70 03 98

Telefax

+45 32 70 03 98

Hjemmeside

www.baxalta.dk

Website

www.baxalta.dk

CVR-nr.

36 39 22 90

Company Registration No.

36 39 22 90

Regnskabsår

1. januar – 31. december

Financial Year

1 January – 31 December

Hjemstedskommune

Gladsaxe

Municipality of Reg. Office

Gladsaxe

Bestyrelse

Kerstin Ann-Lena Engvall
Jacob Fredrik Westin
Johan Åke Östen Pettersson

Supervisory Board

*Kerstin Anna-Lena Engvall
Jacob Fredrik Westin
Johan Åke Östen Pettersson*

Direktion

Anders Pode Milwertz

Executive Board

Anders Pode Milwertz

Advokat

Plesner Advokatfirma
Amerika Plads 37
DK-2100 København Ø

Lawyers

*Plesner Advokatfirma
Amerika Plads 37
DK-2100 Copenhagen*

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-2300 København S

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-2300 Copenhagen*

Selskabsoplysninger *Company Information*

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for Baxalta Incorporated, USA.

Koncernrapporten for Baxalta Incorporated kan rekvireres på følgende adresse:

Baxalta Incorporated
1200 Lakeside Drive
Bannockburn IL 60015
USA

Det er også muligt at printe koncernrapporten fra Baxaltas hjemmeside på følgende adresse:

<http://investor.baxalta.com/financial-information/annual-reports/default.aspx>

Bestyrelse

Bestyrelsen består af følgende medlemmer:

Kerstin Anna-Lena Engvall, Formand

Jacob Fredrik Westin

Johan Åke Östen Pettersson

Consolidated Financial Statements

The Company is included in the Group Annual Report of Baxalta Incorporated, USA.

The Group Annual Report of Baxalta Incorporated may be obtained at the following address:

*Baxalta Incorporated
1200 Lakeside Drive
Bannockburn IL 60015
USA*

It is also possible to print the Group Annual Report from Baxalta's homepage at the following address:

<http://investor.baxalta.com/financial-information/annual-reports/default.aspx>

Board of directors

The Board of directors consists of the following members :

Kerstin Anna-Lena Engvall, Chairman

Jacob Fredrik Westin

Johan Åke Östen Pettersson

Hoved- og nøgletal for perioden 2016

Financial Highlights for the period 2016

| DKK '000 | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|
| Nettoomsætning <i>Net turnover</i> | 23.889 | 18.614 |
| Resultat før finansielle poster <i>Result before financial inc./exp.</i> | 3.092 | 2.588 |
| Resultat af finansielle poster <i>Result of financial inc./exp.</i> | -56 | -29 |
| Årets resultat Profit of the year | 2.246 | 1.790 |
| Balancesum Total assets/liabilities | 50.780 | 34.130 |
| Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in machinery and equipment</i> | 2.216 | 1.508 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | 26.842 | 24.596 |
| Bruttomargin <i>Gross margin</i> | 51,2% | 47,6 % |
| Overskudsgrad <i>Profit margin</i> | 12,9% | 13,9 % |
| Afkastningsgrad <i>Return on net assets</i> | 6,1% | 7,6 % |
| Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i> | 52,9% | 66,8 % |
| Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i> | 13% | 7,8 % |

Ledelsesberetning 2016

Management's Review

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

In the opinion of the Supervisory and Executive Board, all information material to the assessment of the company's financial position, the result for the year and the financial development is disclosed in the annual financial statements and in this report.

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af salg og markedsføring af lægemidler til brug indenfor hospitalssektoren.

Main Activity of the Company

The company's main activity consists of sale and marketing of drugs for use in hospitals.

Produkterne markedsføres indenfor følgende 3 salgsdivisioner :

The products are sold within the following 3 business units :

Hæmatologi : Produkter til behandling af hæmofili

Hematology : Products for treatment of hemophilia

Immunologi : Produkter til behandling af immundefekt

Immunology : Products for treatment of immunodeficiency

Onkologi : Produkter til behandling af cancer

Oncology : Products for treatment of cancer

Geografisk opererer Baxalta Denmark A/S kun på det danske marked.

Geographically Baxalta Denmark A/S is only operating in the Danish market.

Ejerforhold

Baxalta Denmark A/S ejerforhold fremstår som følgende:

Baxalta Incorporated
Baxalta World Trade LLC
Baxalta Holding B.V.
Baxalta Netherlands Holdings B.V.

Baxalta Denmark A/S ejes 100% af Baxalta Netherlands Holdings B.V.

Ownership

Baxalta Denmark A/S ownership appears as follows:

*Baxalta Incorporated
Baxalta World Trade LLC
Baxalta Holding B.V.
Baxalta Netherlands Holdings B.V.*

Baxalta Denmark A/S is wholly owned by Baxalta Netherlands Holdings B.V.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Koncernens vision

At være ledende på verdens plan i videreudviklingen af innovative behandlinger som forbedrer patienternes liv.

Global Vision

To be a global biopharmaceutical leader advancing innovative therapies that improves patients' lives.

Koncernens målsætning

En global ledende medicinal virksomhed, som er engageret i at forbedre patienternes liv gennem innovative behandlinger indenfor hæmatologi, immunologi og onkologi.

Global Objective

To be a global biopharmaceutical company, passionate about improving lives and advancing innovative therapies in hematology, immunology and oncology.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Baxalta Denmark A/S modtager en kommission for sit salg i Danmark. Kommissionsaftalen er indgået på armslængde vilkår.

Development in Activities and Financial Conditions

Baxalta Denmark A/S receives a commission for sales made in Denmark. The commission agreement is made in accordance with the arm's length principle.

Omsætning fordelt på divisionerne er som følger :

The turnover divided among the business units is as follows :

For at kunne sammenligne er kommissionen omregnet til omsætning.

For reasons of comparison the commission has been converted into turnover.

| | 2016 | | 2016 |
|------------|--------|-------------------|---------------|
| Hematology | 59.7 % | <i>Hematology</i> | <i>59.7 %</i> |
| Immunology | 36.9 % | <i>Immunology</i> | <i>36.9 %</i> |
| Oncology | 3.5 % | <i>Oncology</i> | <i>3.5 %</i> |

I 2016 beskæftigede Baxalta Denmark A/S i gennemsnit 8 medarbejdere.

In 2016 the average number of employees with Baxalta Denmark A/S was 8.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Udvikling i året

Virksomheden blev etableret 1. Maj 2015 som en konsekvens af separationen fra Baxter Healthcare og derefter handles Baxalta på New York stock exchange. Den 1. Juni 2016 opkøbes Baxalta af den irske medicinalvirksomhed Shire Pharmaceutical Holdings Ireland Limited, som er registreret på London Stock Exchange, og efterfølgende blev Baxalta afnoteret fra New York stock exchange.

Development in the Year

The company was created on the 1st of May 2015 due to a separation from Baxter Medical. Baxalta is traded on the New York stock exchange. On 1 June 2016. Baxalta was acquired by the Irish pharmaceutical company Shire Pharmaceutical Holdings Ireland Limited, registered on the London Stock Exchange, and Baxalta was subsequently delisted from the New York stock exchange.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

Important Events after the Close of the Annual Accounts

After the balance sheet date no significant events have occurred which are considered to have a material effect on the assessment of the annual financial statement.

Virksomhedens forventede udvikling

Der er for 2017 budgetteret med en vækst på 19 % sammenlignet med 2016, som hovedsagligt er drevet af nye produkt lanceringer.

Det forventes at vækst vil komme fra hovedforretningsområderne – Hæmatologi og Immunologi samt gennem opbygningen af et tredje forretningsområde – Onkologi.

The Expected Development

For 2017 the company budgets for an increase in turnover of 19% compared to 2016 mainly driven by the launching of new products.

Expectations is to grow the two main businesses – Hematology and Immunology and from the launch a third division – Oncology.

Det forventes, at Immunologi primært udvider sine markedsandele indenfor faciliteret subkutan behandling, mens markedsandelene på subkutan behandling forventes at være nedadgående, da udbuddet er tabt.

Expectations are that Immunology primarily will expand its market share within facilitated subcutaneous treatment, since the tender in subcutaneous treatment has been lost.

Hæmatologi forventer at bibeholde deres markedsandele samt at introducerer et nyt produkt, som kan give vækst indenfor forretningsområdet.

Hematology expects to keep their market shares and introduce one new product, which will give growth to the division.

Onkologi forventes at vinde markedsandele i 2017, som resultat af deres lanceringer i 2016 og sikre en betydelig position på markedet.

Oncology expects to gain market shares in 2017 as a result of the product launches in 2016 and secure a significant position in the market.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Baxalta Denmark A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore selskaber i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter baseret på det bagvedliggende varesalg indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes - baseret på følgende kriterier:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Basis of Preparation

The Annual Report of Baxalta Denmark A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium sized enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied are unchanged compared to prior years.

Recognition and Measurement

All revenues based on the underlying trade sales are recognised in the income statement as earned based on the following criteria:

- *delivery has been made before year end,*
- *a binding sales agreement has been made,*
- *the sales price has been determined, and*
- *payment has been received at the time of sale or may with reasonable certainty be expected to be received.*

Based on the above, revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Furthermore, 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 and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Generelt om indregning og måling (fortsat)

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet 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. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Selskabsskat og udskudt skat

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Recognition and Measurement (continued)

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 during the year 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.

Corporation Tax and Deferred Tax

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 entries is recognised directly in equity.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in receivables in the balance sheet in the event of overpayment of tax on account, and in debt in the event of underpayment of tax on account.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

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 by elimination in tax on future earnings.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning / kommission

I hele 2016 har Baxalta Denmark A/S modtaget kommission ved salg af produkter fra de 3 forretningsområder. Kommissionen er inkluderet i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Corporation Tax and Deferred Tax (continued)

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.

Income Statement

Revenue / Commission

During the whole of 2016 Baxalta Denmark A/S has received commission from sale of products from the three business units. The commission is included in the income statement under net turnover.

Other External Expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff Expenses

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

Depreciations

Depreciations comprise amortisation and depreciation of tangible fixed assets.

Financial Income and Expenses

Financial income and expenses comprise interest, and realised and unrealised exchange adjustments.

Regnskabspraksis Accounting Policies

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fra-drag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

Driftsmidler 3-10 år

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under "Andre eksterne omkostninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Balance Sheet

Fixed Assets

Fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation.

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:

Equipment and machinery 3-10 years

Gains and losses on current replacement of equipment and machinery are recognised in "Other external expenses".

Impairment of Fixed Assets

The carrying amounts of equipment and machinery are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount. 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 should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Gældsforpligtelser

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

Trade Debtors

Trade debtors are recognised 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.

Debts

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

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Nøgletallene er beregnet således:

| | | |
|-----------------------------|---|--|
| Bruttomargin | = | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| <i>Gross margin</i> | = | $\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$ |
| Overskudsgrad | = | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| <i>Profit margin</i> | = | $\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$ |
| Afkastningsgrad | = | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| <i>Return on net assets</i> | = | $\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$ |
| Soliditetsgrad | = | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| <i>Solvency ratio</i> | = | $\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$ |
| Forrentning af egenkapital | = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| <i>Return on equity</i> | = | $\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$ |

Financial Ratios

The financial ratios have been calculated in accordance with the guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts.

The financial ratios have been calculated as follows:

Resultatopgørelse

Profit and loss

DKK

| | Note | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 23,889,462 | 18,614,418 |
| <i>Net turnover</i> | | | |
| Andre driftsindtægter | | 1,194,136 | |
| <i>Other operating income</i> | | | |
| Andre eksterne omkostninger | | -12,852,044 | -9,753,623 |
| <i>Other external expenses</i> | | | |
| Bruttoresultat | | 12,231,554 | 8,860,794 |
| <i>Gross profit</i> | | | |
| Personaleomkostninger | 2 | -8,646,249 | -6,028,519 |
| <i>Staff expenses</i> | | | |
| Afskrivninger | 5 | -493,595 | -244,646 |
| <i>Depreciation and amortisation</i> | | | |
| Resultat før finansielle poster | | 3,091,710 | 2,587,629 |
| <i>Result before financial income/expenses</i> | | | |
| Finansielle indtægter og lignende indtægter | 7 | 64,387 | 4,265 |
| <i>Financial income</i> | | | |
| Finansielle udgifter og lignende udgifter | 8 | -120,443 | -33,116 |
| <i>Financial expenses</i> | | | |
| Resultat før skat | | 3,035,654 | 2,558,778 |
| <i>Profit before tax</i> | | | |
| Skat af årets resultat | 3 | -790,048 | -768,759 |
| <i>Tax on the profit for the year</i> | | | |
| Årets resultat | | 2,245,606 | 1,790,019 |
| <i>Profit for the year</i> | | | |
| Resultatdisponering | | | |
| <i>Distribution of profit</i> | | | |
| Forslag til resultatdisponering : | | | |
| <i>Result proposed to be distributed as follows :</i> | | | |
| Årets resultat | | 2,245,606 | 1,790,019 |
| <i>Profit for the year</i> | | | |
| Overført resultat | | 2,245,606 | 1,790,019 |
| <i>Retained earnings</i> | | | |

Balance

Balance sheet

DKK

| Aktiver | Note | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| <i>Assets</i> | | | |
| Driftsmidler <i>Equipment and machinery</i> | 5 | 2,343,887 | 1,514,907 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i> | | <u>2,343,887</u> | <u>1,514,907</u> |
| Anlægsaktiver i alt <i>Total fixed assets</i> | | 2,343,887 | 1,514,907 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by affiliated companies</i> | | 47,783,958 | 30,816,107 |
| Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i> | | 585,473 | 1,762,170 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 4 | <u>68,292</u> | <u>38,376</u> |
| Tilgodehavender <i>Total debtors</i> | | 48,437,723 | 32,616,653 |
| Likvide beholdninger <i>Cash and bank</i> | | <u>-1,941</u> | <u>-1,771</u> |
| Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i> | | <u>48,435,783</u> | <u>32,614,882</u> |
| Aktiver i alt <i>Total assets</i> | | 50,779,670 | 34,129,789 |

Balance

Balance sheet

DKK

Passiver

Liabilities and shareholder's equity

| | Note | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------|--------------------------|-------------------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 600,000 | 600,000 |
| Overkurs <i>Share premium</i> | | 22,206,000 | 22,206,000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | <u>4,035,625</u> | <u>1,790,019</u> |
| Egenkapital i alt <i>Total shareholder's equity</i> | 6 | 26,841,625 | 24,596,019 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i> | | 1,097,530 | 750,596 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed to affiliated companies</i> | | 16,988,914 | 5,013,519 |
| Anden gæld <i>Other liabilities</i> | | 5,055,010 | 3,000,896 |
| Skyldig selskabsskat <i>Tax payable</i> | 3 | 796,590 | 738,526 |
| Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | 3 | <u>0</u> | <u>30,233</u> |
| Kortfristet gæld <i>Current liabilities</i> | | <u>23,938,044</u> | <u>9,533,770</u> |
| Passiver i alt <i>Total liabilities and shareholder's equity</i> | | 50,779,670 | 34,129,789 |
| Andre forpligtelser <i>Other commitments</i> | 9 | 1,951,069 | 1,579,075 |

Note 1

Nettoomsætning

Net turnover

Selskabets regnskab er fuldt konsolideret i koncernrapporten for Baxalta Incorporated, Illinois, hvor segmentopdeling er foretaget. Således undlades disse oplysninger i Baxalta Denmark A/S' årsrapport i henhold til Årl. §96, stk. 1.

The company's financial statement is fully consolidated in the annual report for Baxalta Incorporated, Illinois, in which segment information is shown. Thus this information is left out in the annual report of Baxalta Denmark A/S with reference made to Årl. § 96, no. 1.

Note 2

DKK

Personaleomkostninger

Staff expenses

Løn og gager

Wages and salaries

Pensioner

Pensions

Andre omkostninger til social sikring

Other social security costs

I alt

Total

Antal personer fuldtidsbeskæftigede i gennemsnit under året

Average number of full-time employees during the year

Vederlag til bestyrelse og direktion

Remuneration paid to management and board of Directors

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| | 8,018,723 | 5,554,487 |
| | 627,526 | 458,309 |
| | | 15,723 |
| | 8,646,249 | 6,028,519 |
| | 8 | 7 |
| | 1,144,824 | 798,690 |

Note 3

| Skat 2016 <i>Tax</i> DKK | Selskabs skat <i>Current Cor- poration tax</i> | Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | Skat ifølge resultat- opgørelsen <i>Tax as per profit and loss account</i> |
|--|--|--|--|
| Januar 2016 <i>January 2016</i> | 738,526 | 30,233 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år /Betaling <i>Tax adjustments for previous years/payment</i> | -738,526 | 0 | 23,691 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on the current year result</i> | <u>796,590</u> | <u>-30,233</u> | <u>766,357</u> |
| | 796,590 | 0 | 790,048 |

Note 4

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende medlemskaber.
Prepayments consist of prepaid costs for membership fees.

Note 5

DKK

Materielle anlægsaktiver*Tangible fixed assets***Driftsmidler****Machinery and equipment**

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Anskaffelsespriser 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 1,866,480 | 358,861 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i> | 2,218,558 | 1,507,619 |
| Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i> | -895,983 | 0 |
| Anskaffelsespriser 31. december <i>Cost at 31 December</i> | 3,189,055 | 1,866,480 |
| Akkumulerede afskrivninger 1. januar <i>Accumulated depreciation/amortisation at 1 January</i> | 351,573 | 106,927 |
| Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciation/amortisation and write down for the year</i> | 493,595 | 244,646 |
| Akkumulerede afskrivninger 31. December <i>Accumulated depreciation/amortisation and write down at 31 December</i> | 845,168 | 351,573 |
| Bogført værdi 31. december <i>Net book value at 31 December</i> | 2,343,887 | 1,514,907 |
| Afskrives over <i>Depreciated over</i> | 3-10 år 3-10 yrs | 3-10 år 3-10 yrs |

Note 6

Egenkapital

Shareholders' equity

DKK

Selskabskapitalen består af 600 aktier à DKK 1.000.

The company's share capital consists of 600 shares of DKK 1,000 each.

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital pr. 1. januar <i>Share capital at 1 January</i> | 600,000 | 600,000 |
| Overkurs <i>Share premium</i> | 22,206,000 | 22,206,000 |
| Selskabskapital pr. 31. december <i>Share capital at 31 December</i> | 22,806,000 | 22,806,000 |
| Overført overskud pr. 1. januar <i>Retained earnings at 1 January</i> | 1,790,019 | - |
| Årets resultat <i>Profit/(loss) for the year</i> | 2,245,606 | 1,790,019 |
| Overført overskud pr. 31. december <i>Retained earnings at 31 December</i> | 4,035,625 | 1,790,019 |
| Saldo pr. 31. December <i>Balance at 31 December</i> | 26,841,625 | 24,596,019 |

Note 7

Finansielle indtægter og lignende indtægter

Financial income

DKK

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|--------------|
| Valutakursændringer, realiseret <i>Income from FX changes, realized</i> | 67,522 | 3,962 |
| Valutakursændringer, urealiseret <i>Income from FX changes, unrealized</i> | <u>-3,135</u> | <u>303</u> |
| | 64,387 | 4,265 |

Note 8

| Finansielle udgifter og lignende udgifter | 2016 | 2015 |
|--|-----------------|----------------|
| <i>Financial expenses</i> | | |
| <i>DKK</i> | | |
| Renteudgifter i øvrigt | -17,320 | -1,174 |
| <i>Other interest expenses</i> | | |
| Bank kostnader | -32,010 | -28,075 |
| <i>Bank charges</i> | | |
| Valutakursændringer, realiseret | <u>-71,113</u> | <u>-3,867</u> |
| <i>Expenses from change in exchange rates</i> | | |
| | -120,443 | -33,116 |

Note 9

Andre forpligtelser og leasingforpligtelser

Other commitments and leasing commitments

Selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelser, hvor de samlede ydelser i den resterende uopsigelsesperiode andrager DKK 1 951 069, hvoraf DKK 644 225 vedrører lejemål for lokaler.

The Company has entered into rental and leasing agreements on which the total payments in the remaining period of non-terminability amount to DKK 1 951 069 including DKK 644 225 for leasehold premises.