



# NOVOZYMES RAPPORTEN 2010

Denne danske udgave af The Novozymes Report 2010 er en oversat udgave af den engelske rapport og indeholder kun tekst og tal opsat i hhv. Word og Excel samt regnskabet for moderselskabet Novozymes A/S.

Den fuldt designede rapport kan opleves og downloades på [www.report2010.novozymes.com](http://www.report2010.novozymes.com).

Vi henviser desuden til Novozymes' trykte uddrag af The Novozymes Report 2010 på dansk.

## INDHOLD

### BERETNING

BESTYRELSEN HAR ORDET .....	3
HOVED- OG NØGLETAL .....	5
VIRKSOMHEDSPROFIL .....	7
SALG OG MARKEDER .....	16
FINANSIEL REDEGØRELSE OG BÆREDYGTIGHEDSREDEGØRELSE .....	23
NOVOZYMES-AKTIE.....	30

### MÅL OG FORVENTNINGER

DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR HAR ORDET .....	35
LANGSIGTEDE MÅL .....	37
FORVENTNINGER TIL 2011 .....	40

### LEDELSE

LEDELSE .....	45
CORPORATE GOVERNANCE .....	48
RISIKOSTYRING.....	51
RISIKOFAKTORER .....	56

### REGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE.....	60
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE .....	61
BALANCE .....	62
EGENKAPITALOPGØRELSE .....	64
PENGESTRØMSOPGØRELSE OG FINANSIELLE RESERVER.....	65
MILJØ- OG SOCIALE DATA.....	66
NOTER.....	68
VIRKSOMHEDER I NOVOZYMES KONCERNEN .....	113
PÅTEGNINGER .....	114
REGNSKAB FOR MODERSELSKABET NOVOZYMES A/S.....	120
NOVOZYMES RAPPORTEN 2010 .....	131



NOVOZYMES RAPPORTEN 2010

# BERETNING



## BESTYRELSEN HAR ORDET: VI KAN FEJRE 10 SUCCESRIGE ÅR

**10 år er gået, siden Novozymes blev etableret som selvstændig, børsnoteret virksomhed. Formålet var at koncentrere indsatsen om den interessante forretning for industrielle enzymer. Et tilbageblik viser, at denne koncentrerede indsats har båret frugt.**

Bestyrelsen har blandt andet til opgave at sikre, at Novozymes råder over det, der skal til for at fastholde fokus på rentabel og bæredygtig vækst, både på kort og lang sigt. En vigtig måde at opnå dette på er at sørge for, at innovation og strategisk forandring hele tiden står højt på dagsordenen. Vi mener, at en af grundene til, at Novozymes har opnået så fine resultater gennem de seneste 10 år, er, at vi ikke bare lænede os tilbage i selvtilfredshed, da tingene gik godt. Og vi vil gøre, hvad vi kan for at sikre, at Novozymes fastholder fokus på vækst, så de næste mange årtier kan blive lige så spændende som det årti, vi netop har lagt bag os.

For 10 år siden lagde vi en strategi, som gik ud på at udnytte vores teknologiske platform inden for nye forretningsområder og opkøbe virksomheder, der passede til vores kernekompetencer. Den strategi har medført en større spredning i salget og en styrket vækstplatform. I 2000 stod vaskemiddelenzymer for omkring halvdelen af Novozymes' salg. I dag udgør denne industri kun omkring en tredjedel. Og det er ikke, fordi salget af vaskemiddelenzymer er holdt op med at stige, men fordi andre industrier er kommet til og har udviklet sig – takket være innovation.

### **Innovation og anerkendelse**

Novozymes' evne til at innovere, forandre sig og tilpasse sig til omverdenen har givet os en stærk markedsposition. Vi vurderer, at Novozymes' samlede enzymmarkedsandel er steget fra 42% i 2000 til 47% i 2010, mens markedet i værdi er steget fra 12 til 19 mia. kroner. Den øgede markedsandel skyldes en udvidelse af markedet for industrielle enzymer som følge af Novozymes' innovation og penetration af nye industrier, som ikke tidligere anvendte enzymer.

Novozymes' enestående bioteknologiske platform og vores evne til at optimere har skabt produkter, der løbende er blevet forbedret, så de har fået endnu større og mere miljøvenlig effekt i vores kunders produktion. For tredje år i træk udnævnte Procter & Gamble i 2010 Novozymes til "Årets leverandør" – ud af mere end 80.000 leverandører. Det er første gang nogensinde, at en leverandør har fået denne udnævnelse tre gange, og det vidner om vores evne til at forny os.

Novozymes er anerkendt blandt både kunder og finansielle institutioner for vores innovative produkter og bæredygtige resultater. Vi har modtaget adskillige anerkendelser gennem de seneste 10 år for vores arbejde med bæredygtighed, men at blive udnævnt af Dow Jones til sektorleder inden for bæredygtighed på det bioteknologiske område igen i 2010 er noget, vi er særligt stolte af.

Novozymes' høje standarder for finansiell, social og miljømæssig præstation afhænger af det, vores medarbejdere verden over yder. Det blev understreget i 2010 ved, at vores medarbejdere var med til at formulere og forny vores sæt af virksomhedsværdier, som har fået navnet *Touch the World*.

### **Til gavn og glæde for aktionærer, kunder og miljø**

Vi er meget stolte af, hvad Novozymes har opnået gennem de seneste 10 år. Salget er blevet næsten fordoblet og indtjeningen mere end tredoblet. Værdiskabelsen har været endnu større for vores aktionærer med en firedobbelt stigning i børsværdien inden for samme periode. Herudover er der blevet betalt over 7 mia. kr. tilbage til aktionærerne i form af udbytte og aktietilbagekøb. Og gennem anvendelsen af Novozymes' produkter i kundernes industrielle produktionsprocesser er verdens CO<sub>2</sub>-udledning blevet væsentligt reduceret.

Bestyrelsen har haft til opgave at udvikle Novozymes' Corporate Governance-praksis igennem disse 10 år. Det har medført indførelse af systemer, der sikrer, at Novozymes opretholder høje

standarder, som følger de hastigt skiftende anbefalinger på området i det omfang, det underbygger og styrker vores forretning.

### **Vi har blikket rettet mod fremtiden**

I 2009 indførte vi nye langsigtede mål som erstatning for dem, der blev præsenteret, da Novozymes blev en selvstændig, børsnoteret virksomhed tilbage i 2000. De mere ambitiøse mål er baseret på et foranderligt forretningsmiljø, hvor især Novozymes' konstant forbedrede forsknings- og udviklingsteknologier og mere innovative produkter, en verden med behov for mere bæredygtige løsninger, højere råvarepriser samt Novozymes' større geografiske rækkevidde har givet anledning til at øge forventningerne til fremtiden. Veldefinerede mål for miljømæssig og social præstation indgår ligeledes i de nye langsigtede mål. Det sikrer en høj grad af opmærksomhed og regelmæssig opfølgning på et område, vi anser for meget vigtigt og for at være en integreret del af den måde, vi driver forretning på.

Novozymes' flotte resultater i 2010 bekræfter, at vi bevæger os i den rigtige retning. På trods af at vi blev ramt af den globale recession i begyndelsen 2009, var vi meget tæt på at realisere vores 10 i 10-ambition, dvs. et salg på 10 mia. kr. i 2010. Året bragte tocifret vækst i salget og rekordstor vækst i indtjeningen. Og samtidig hjalp Novozymes kunderne med at reducere deres CO<sub>2</sub>-udledning med 40 mio. tons.

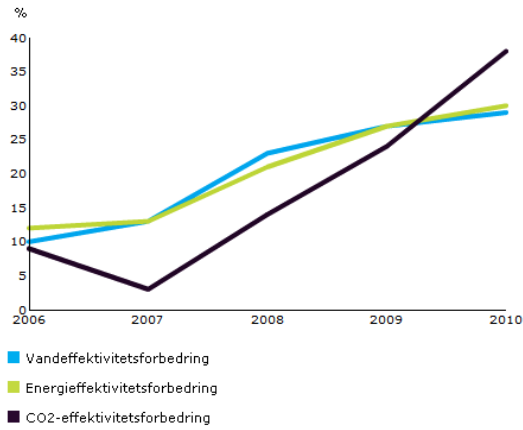
I Novozymes kan vi med stolthed se tilbage på et årti med stærk og bæredygtig vækst, og vi har fuld tillid til, at den organisation, vi har bygget op, vil bane vejen for årtier med spændende udvikling for Novozymes, vores medarbejdere, vores aktionærer og verden som helhed.

*Januar 2011*

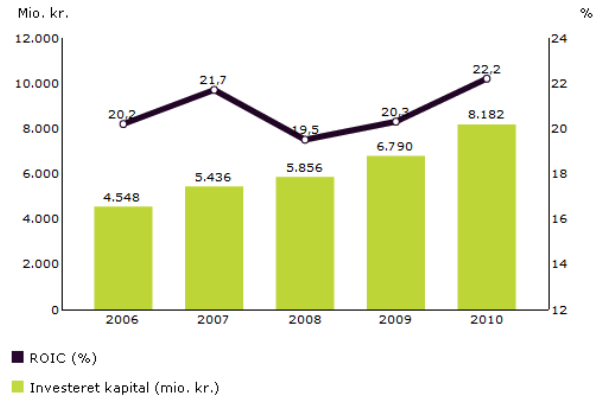
*Bestyrelsen  
Novozymes A/S*

# HOVED- OG NØGLETAL

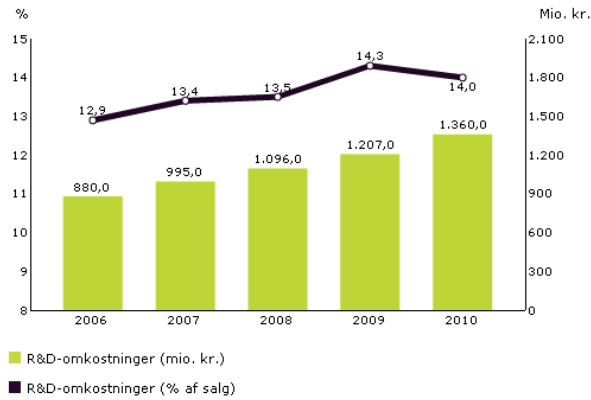
**VÆKST I RESSOURCEEFFEKTIVITET**



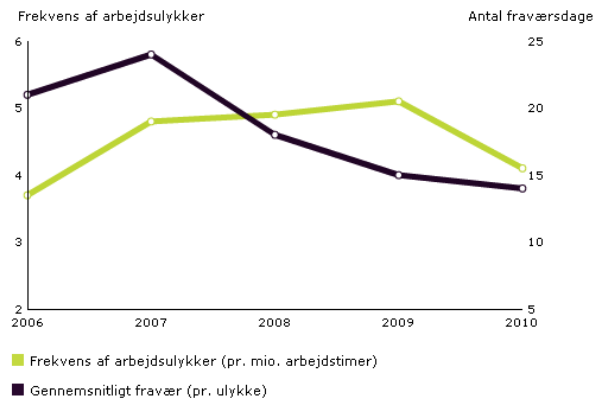
**ROIC OG INVESTERET KAPITAL**



**R&D**



**FREKVENNS AF ARBEJDSULYKKER OG GENNEMSITLIGT FRAVÆR**



**Hoved- og nøgletal 2010-2006**

Mio. kr.	2010	2009	2008	2007	2006	
<b>Resultatopgørelse</b>						
Omsætning	9.724	8.448	8.146	7.438	6.802	
Forsknings- og udviklingsomkostninger	1.360	1.207	1.096	995	880	
EBITDA	2.796	2.252	2.060	1.971	1.809	
Resultat af primær drift / EBIT	2.117	1.688	1.504	1.481	1.340	
Resultat af finansielle poster, netto	6	(67)	(85)	(96)	(122)	
Resultat før skat	2.123	1.621	1.419	1.385	1.218	
Årets resultat	1.614	1.194	1.062	1.042	911	
<b>Balance</b>						
Langfristede aktiver	7.057	5.991	5.641	5.218	4.379	
Aktiver i alt	12.593	10.890	9.925	8.871	7.965	
Egenkapital	7.836	5.841	4.476	3.667	3.393	
Langfristede forpligtelser	2.249	2.528	2.563	2.810	2.634	
Kortfristede forpligtelser	2.508	2.521	2.886	2.394	1.938	
Investeret kapital	8.182	6.790	5.856	5.436	4.548	
Rentebærende gæld, netto	346	949	1.380	1.769	1.455	
<b>Investeringer og pengestrømme</b>						
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.324	1.817	1.697	1.714	1.534	
Pengestrømme fra investering, netto	(1.349)	(978)	(942)	(1.467)	(953)	
Heraf til investeringer i materielle aktiver, netto	(1.323)	(972)	(885)	(721)	(463)	
Frie pengestrømme før opkøb	998	839	755	963	1.058	
Frie pengestrømme	975	839	755	247	581	
Pengestrømme fra finansiering	(737)	(523)	287	(631)	(851)	
Nettopengestrømme	238	316	1.042	(384)	(270)	
<b>Nøgletal</b>						
Forsknings- og udviklingsomkostninger i procent af nettoomsætningen	%	14,0	14,3	13,5	13,4	12,9
EBITDA-margin	%	28,8	26,7	25,3	26,5	26,6
Overskudsgrad (primær drift)	%	21,8	20,0	18,5	19,9	19,7
Overskudsgrad (årets resultat)	%	16,6	14,1	13,0	14,0	13,4
Effektiv skatteprocent	%	24,0	26,3	25,2	24,8	25,2
Egenkapitalandel	%	62,2	53,6	45,1	41,3	42,6
Egenkapitalens forrentning	%	23,6	23,1	26,1	29,5	25,4
Afkast af investeret kapital (ROIC), inkl. goodwill	%	22,2	20,3	19,5	21,7	20,2
Afkast af investeret kapital (ROIC), ekskl. goodwill	%	23,7	21,8	21,2	23,4	21,1
WACC	%	5,6	7,0	7,4	8,1	7,5
Resultat pr. aktie (EPS)	kr.	25,75	19,24	17,17	16,93	14,46
Udbytte pr. aktie (foreslået)	kr.	8,00	5,75	5,25	5,00	4,50
<b>Miljø- og socialdata</b>						
Udvikling i vandeffektivitet (i forhold til 2005)	%	29	27	23	13	10
Udvikling i energieffektivitet (i forhold til 2005)	%	30	27	21	13	12
Udvikling i CO2-effektivitet (i forhold til 2005)	%	38	24	14	3	9
Genanvendelsesprocent af total affaldsmængde	%	43	45	45	43	42
Væsentlige spild	Antal	0	0	0	0	0
Personaleomsætning	%	7,5	6,7	11,3	9,0	8,0
Fravær	%	2,1	2,3	2,2	2,2	2,3
Arbejdsulykker med dødelig udgang	Antal	0	0	0	0	0
Frekvens af arbejdsulykker pr. mio. arbejdstimer		4,1	5,1	4,9	4,8	3,7

## VIRKSOMHEDSPROFIL

*Novozymes er verdens førende inden for bioinnovation. Vores forretning omfatter industrielle enzymer, mikroorganismer og biofarmaceutiske ingredienser. Vi hjælper virksomheder med at få mere ud af mindre, da vores biologiske løsninger sparer energi og råvarer og reducerer affaldsmængden. Resultatet er højere kvalitet, lavere omkostninger, mindre CO<sub>2</sub>-udledning og et bedre miljø.*

Novozymes' organisation er opdelt i to forretningsområder, Enzyme Business og BioBusiness, der hver dækker en række industrier. Udvikling, produktion, distribution og salg af enzymer udgør hovedparten af vores forretning og repræsenterer p.t. 94% af salget. BioBusiness, som udgør de resterende 6%, omfatter både en etableret, mindre forretning inden for mikroorganismer og biofarmaceutiske ingredienser og en række nye områder, hvor Novozymes udforsker forretningsmuligheder uden for enzymområdet.

I 2010 havde Novozymes et samlet salg på 9.724 mio. kr. og et resultat af primær drift på 2.117 mio. kr.

### **Rethink Tomorrow – gentænk morgendagen**

Vi anvender bioteknologi til at finde nye, bæredygtige løsninger. Over 16% af Novozymes' globale arbejdsstyrke på 5.432 arbejder med innovation og udvikling, og vi investerer ca. 14% af vores salg i forskning og udvikling.

Vores løsninger er baseret på en enestående teknologisk platform, der giver verdens industrier et væld af muligheder. Genteknologi, mikrobielle teknikker og gæringsteknologi er nogle af de redskaber, der danner grundlag for vores forretning. Med udgangspunkt i denne teknologiske platform og vores store indsigt i industrien samarbejder vi med kunder inden for en lang række industrier og skaber derved morgendagens industrielle, biologiske løsninger, som ikke blot vil forbedre udnyttelsen af verdens ressourcer, men også vores kunders forretning. Vi har p.t. over 6.500 tildelte patenter og patentansøgninger, hvilket viser, hvad der kan opnås, når naturen og teknologien arbejder sammen.

### **Integration af bæredygtighed**

Bæredygtighed er en integreret del af vores forretning, og vi giver vores kunder mulighed for at optimere udnyttelsen af råvarer og energi og derved nedbringe miljøbelastningen fra deres forretningsaktiviteter. Takket være den globale anvendelse af vores produkter blev der alene i 2010 sparet udledning af ca. 40 mio. tons CO<sub>2</sub>.

Vores måde at drive forretning på bygger på anstændighed og ansvarlighed, herunder respekt for alle interessenter. Vores tilslutning til internationale aftaler og universelle værdier hjælper os med at identificere problemstillinger og udfordringer, der er relevante for vores interessenter og forretning:

- Vi tilslutter os FN's Global Compact
- Vi støtter FN's Menneskerettighedserklæring
- Vi støtter FN's Biodiversitetskonvention
- Vi tilslutter os Det Internationale Handelskammers (ICC) Charter for Bæredygtig Udvikling

### **Enzyme Business**

Enzymer, der findes i alle levende organismer, er biologisk nedbrydelige proteiner, som katalyserer biokemiske reaktioner. Enzymteknologier erstatter typisk konventionelle kemikalier, hvorved råvareudnyttelsen forbedres, og produktionsprocesserne effektiviseres.

Vi arbejder løbende på at udvide vores markeder ved at lancere innovative løsninger på eksisterende markeder samt udvikle helt nye koncepter. Med en andel på 47% af det globale enzymmarked i 2010 fastholdt Novozymes positionen som verdens største og førende producent af industrielle enzymer.



Vi opdeler enzymforretningen i fire hovedområder:

### **Vaskemiddelenzymer**

Enzymer anvendes i stor udstrækning i vaskemidler til tøj og maskinopvask. Dette segment udgør 32% af Novozymes' salg. Vores løsninger forbedrer vaskemidlernes ydeevne gennem bedre pletfjernelse, nænsom vask og generelt øget vaskeevne. Enzymer kan også erstatte petrokemiske ingredienser, der traditionelt har udgjort størstedelen af et vaskemiddel. På grund af deres enestående katalytiske virkning er enzymer særligt anvendelige i vaskemidler til vask ved lav temperatur og i koncentrerede produkter.

### **Tekniske enzymer**

Tekniske enzymer anvendes primært til at omdanne stivelse til forskellige sukkerarter. Den vigtigste anvendelse er enzymer til biobrændstofindustrien, som omdanner stivelse (primært majs) til forgærbare sukkerarter. Andre anvendelsesområder omfatter enzymer til omdannelse af stivelse til sirup og enzymer til tekstil-, læder- og papirindustrien. I 2010 lancerede vi de første kommercielt rentable enzymer til masseproduktion af biobrændstoffer på basis af celluloseholdige restprodukter fra landbruget.

### **Fødevareenzymer**

Enzymer til føde- og drikkevarerindustrien forbedrer kvaliteten og effektiviteten ved fremstilling af produkter som brød, vin, juice, øl og alkohol. Enzymer anvendes blandt andet til at forlænge brøds holdbarhed og derved undgå spild, til at fremstille transfedtfrie olier og til at reducere indholdet af det potentielt kræftfremkaldende stof akrylamid i bagte og friturestegte stivelsesholdige fødevarer.

### **Foderenzymer**

Enzymer kan forbedre fordøjeligheden og næringsværdien af dyrefoder. For eksempel fungerer Novozymes' protease RONOZYME<sup>®</sup> ProAct som et supplement til dyrenes eget fordøjelsessystem ved at forbedre dyrenes fordøjelse af proteinet i foderet. Den forbedrede næringsoptagelse giver bedre foderudnyttelse og gavner miljøet, da der derved udledes færre næringsstoffer via gødningen.

### **BioBusiness**

BioBusiness bygger på de teknologiske muligheder og ekspertise, vi har opnået gennem mere end 60 års arbejde med bioteknologi og enzymer. BioBusiness' fokus ligger på udvikling af nye, forbedrede mikroorganismer, biofarmaceutiske ingredienser til formulering og indgivelse af lægemidler samt biokemikalier. Vi ser BioBusiness som en portefølje af vækstmuligheder for fremtiden.

### **Mikroorganismer**

Begrebet mikroorganismer dækker over en række forskelligartede mikroskopiske organismer som svampe, bakterier og gær. De findes overalt i naturen, hvor de både danner og nedbryder organisk materiale. Novozymes udvikler, producerer og sælger mikroorganismer inden for tre hovedområder. I det bæredygtige landbrug øger anvendelsen af vores mikroorganismer høstudbyttet ved at gøre afgrøderne i stand til at optage naturligt forekommende næringsstoffer som kvælstof og fosfat på en mere effektiv måde. Inden for spildevandsbehandling hjælper vores mikroorganismer med at nedbryde organisk materiale. Og endelig kan vores mikroorganismer anvendes på en lang række områder inden for industri- og husholdningsrengøring, hvor de renses, fjerner fedt og bekæmper lugt.

### **Biofarmaceutiske ingredienser**

Novozymes leverer en række rekombinante biofarmaceutiske ingredienser til forbedring af formuleringen og indgivelsen af lægemidler samt til medicinsk udstyr. Vores biofarmaceutiske ingredienser er typisk rekombinante molekyler, der erstatter tilsvarende molekyler af human eller animalsk oprindelse, som traditionelt anvendes i industrien. Vores løsninger giver kunderne

alternative, prismæssigt konkurrencedygtige og sikre løsninger, hvormed de kan udvikle bedre lægemidler og udstyr.

### **Biokemikalier**

Novozymes har iværksat en række forskningsprojekter, hvis formål er at udvikle konkurrencedygtige processer til mikrobiel fremstilling af kemikalier på basis af vedvarende ressourcer. I dag fremstilles næsten alle kemikalier af olie. Vi tror på, at sukker fra vedvarende ressourcer i fremtiden vil danne basis for nogle af disse kemikalier og dermed supplere mængden af oliebaserede kemikalier. Udviklingen af disse teknologier foregår i tæt samarbejde med partnere på verdensplan.

## DE FØRSTE 10 ÅR EN SUCCESHISTORIE OM SALG

***Novozymes' salg er blevet næsten fordoblet i de seneste 10 år. Samtidig har virksomheden udviklet sig til en mere solid forretning med langt flere markeder, en mere udbredt geografisk tilstedeværelse og et bredere kundegrundlag.***

Novozymes blev skabt som verdens førende enzymproducent med den største markedsandel, den bredeste produktportefølje og en teknologisk førerposition. Men der er stor forskel på enzymindustrien for 10 år siden og i dag. Enzymteknologien var ganske vist anerkendt dengang, men antallet af anvendelser var begrænset.

Dominerende på markedet var vaskemiddel- og fødevarerindustrien, som for Novozymes' vedkommende udgjorde over 70% af salget. Vaskemiddelensymer alene udgjorde omkring halvdelen af vores salg, koncernens salg var koncentreret i Europa, og vores største kunder bestod af et mindre antal ledende vaskemiddelproducenter.

I dag er Novozymes stadig markedsleder, og vaskemiddelforretningen er stadig vores største enkeltsegment, men meget andet har ændret sig.

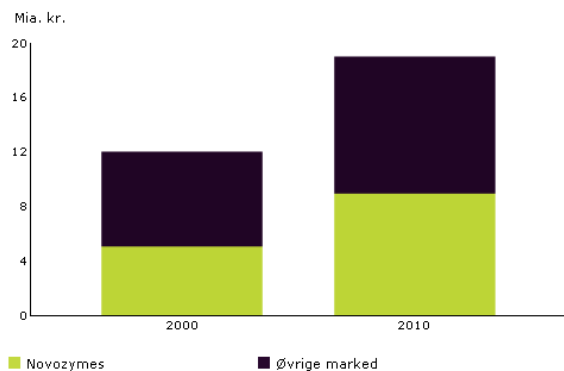
### Global markedsvækst

Det globale enzymmarked er gennem det sidste årti vokset fra en samlet værdi på ca. 12 mia. kr. til omkring 19 mia. kr. i 2010 – og det på trods af en lavere dollarkurs. Væksten har været verdensomspændende, men især det nordamerikanske marked er vokset hurtigt, hovedsagelig som følge af den fremvoksende biobrændstofindustri.

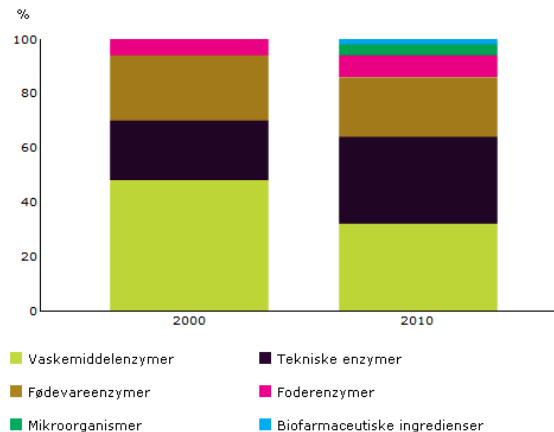
Novozymes har været frontløber i udviklingen af enzymindustrien og har opdyrket nye områder og nye markeder. I dag sidder Novozymes på 47% af det globale enzymmarked, sammenlignet med 42% i 2000, og vores salg er spredt på mange flere industrier. Vaskemiddelindustrien udgjorde således 32% af salget i 2010, tekniske enzymer og fødevarerensymer henholdsvis 32% og 22% og foderensymer 8%. Novozymes har også bevæget sig ind på nye områder som mikroorganismer og biofarmaceutiske ingredienser.

Den øgede diversitet har også medført en faldende kunde- og markedsconcentration. Vores fem største kunder stod for 28% af salget i 2010 sammenholdt med 38% for 10 år siden. I 2000 stod Nordamerika for 28% af vores salg; i 2010 var dette tal steget til 37%.

ENZYMMARKEDET OG NOVOZYMES' MARKEDSANDEL



SALG PR. INDUSTRI



I samme periode ændredes andelen for salget i Europa, Mellemøsten og Afrika fra 43% til 36% af salget. Nye vækstmarkeders andel af salget har samlet set været uændret, men Kina har været en kraftig vækstmotor og har siden 2005 været Novozymes' næststørste nationale marked efter USA.

### Innovation fremmer salget

Vores kunder kommer til os for at købe løsninger, der kan hjælpe dem med at forbedre deres egen forretning. I mange tilfælde kan vi hjælpe dem med at spare penge ved at levere redskaberne til bedre at udnytte råvarer, energi og vand. I andre tilfælde kommer kunderne til os for at få del i en teknologi, der kan hjælpe dem med at udvikle et mere differentieret produkt. Da markedsforholdene hele tiden forandrer sig, er der kun én måde at forblive konkurrencedygtig på som enzymproducent, nemlig ved at have den nyeste teknologi og levere banebrydende løsninger. Og det er præcis det, Novozymes har gjort gennem de seneste 10 år. Vi har konsolideret vores position som den mest innovative virksomhed, vi har lanceret over 85 nye produkter, og vi har udvidet antallet af enzymanvendelser og kunder gennem innovation. De seneste 10 års teknologiske fremskridt gør, at vi i dag kan udrette meget, vi kun kunne drømme om for 10 år siden.

### Lovkrav kan skabe markeder

Novozymes arbejder altid på at udvikle markeder gennem innovation, men indimellem er det nye tendenser hos kunderne eller ændringer i lovgivningen, der viser vejen. Lovmæssige tiltag har gennem de sidste 10 år i stigende grad været til gavn for enzymløsninger.

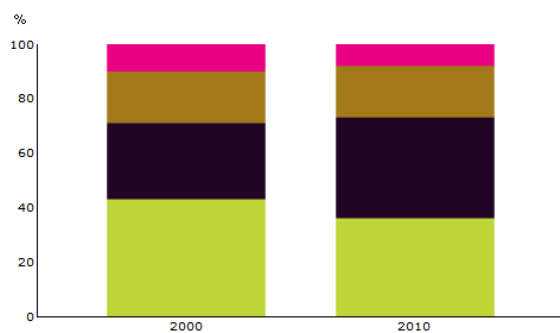
I mange tilfælde har nye lovkrav tvunget kunderne til at indføre omfattende ændringer. Et eksempel herpå er forbuddet mod benmel som væsentlig fosfatkilde i dyrefoder. Det gjorde, at vores fytaseenzymer til dyrefoder blev konkurrencedygtige som en alternativ teknologi med enestående og sikre egenskaber. Fytase gør ikke bare dyrene i stand til bedre at udnytte fosfatet i deres foder, men gavner også miljøet ved at reducere mængden af ufordøjet fosfat i husdyrgødningen.

### Fremtiden ser lys ud

Vi ser frem til endnu et årti med udvidelse på det globale enzymmarked. Høj vækst på nye markeder forventes at sætte skub i efterspørgslen efter produkter, der er fremstillet ved hjælp af enzymteknologi, og vi vil gøre vores for at fortsætte udviklingen af de større, udviklede markeder i Europa, Nordamerika og Japan ved at udnytte vores teknologiske førerposition.

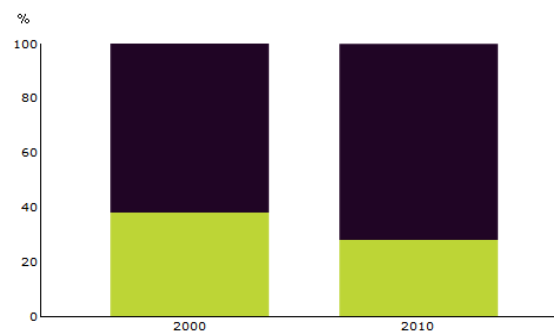
Vi glæder os også til at se, hvordan myndighederne vil skabe behov for vores produkter fremover. Det skærpede fokus på bæredygtig anvendelse af naturressourcer, miljøbeskyttelse og klimaforandringer kan meget vel bidrage til en radikal ændring i markedssituationen til fordel for biologiske løsninger. Det bliver spændende at se, hvordan vores teknologi og indsigt kan hjælpe kunderne med at udvikle nye, forbedrede metoder til at skabe mere af mindre og dermed bidrage til at forandre verden.

SALG PR. REGION



■ Europa, Mellemøsten og Afrika ■ Nordamerika  
■ Asien og Oceanien ■ Latinamerika

KUNDEKONCENTRATION I % AF SALG



■ 5 største kunder ■ Øvrige

## DE FØRSTE 10 ÅR HISTORIEN BYGGER PÅ TEKNOLOGISK INNOVATION

*I vores bestræbelser på at producere mere af mindre investerer Novozymes mange ressourcer i teknologisk innovation, som skal forbedre både de stammer, der producerer vores enzymer, og selve enzymernes ydeevne.*

Novozymes er en vækstvirksomhed, der gør tingene lidt anderledes. I stedet for bare at opføre nye fabrikker til at dække den stigende efterspørgsel bruger vi bioteknologien til at øge udbyttet af vores eksisterende anlæg og nedbringe forbruget af råvarer, vand og energi. Det er til gavn for både Novozymes og miljøet, da vi på denne måde kan producere mere af mindre.

Gennem løbende effektivitetsforbedringer har vi formået at holde opførelsen af ny produktionskapacitet under stigningen i salget, og sådan vil det også være fremover. Den teknologiske innovation, der gør dette muligt, spiller også en væsentlig rolle i opdagelsen og udviklingen af nye enzymer.

### Løbende forbedringer

Novozymes har produceret enzymer ved hjælp af mikrobiel gæring i over et halvt århundrede, først som en del af Novo Nordisk og siden 2000 som selvstændig virksomhed. Den første genetisk modificerede (rekombinante) produktionsstamme blev introduceret i 1988, og vores produktportefølje er i dag domineret af enzymer fremstillet af rekombinante mikroorganismer.

Overalt i naturen produceres enzymer af mikroorganismer som bakterier, svampe og gær. For at kunne producere enzymer i industriel skala er det imidlertid nødvendigt at stimulere og forbedre mikroorganismene, så de producerer større mængder af de ønskede enzymer, har færre uønskede biprodukter og generelt har en større ydeevne og højere effektivitet i produktionsmiljøet.

Det er en løbende proces, og vi udvikler hele tiden nye teknologier, der sætter produktiviteten i vejret. I arbejdet med mikroorganismer har den større indsigt, vi har opnået i deres biologi, betydet, at vi kan gøre dette langt hurtigere end tidligere. For 20 år siden kunne det tage et forskerhold flere måneder eller endda år at indføre selv små modifikationer i vores produktionsorganismer. I dag kan en enkelt forsker designe og indføre væsentlige genetiske modifikationer på bare få uger – og med et meget mere forudsigeligt resultat. For 10 år siden var vores produktionsstammers gensekvens stort set ukendt. I dag er det rutinearbejde at sekvensbestemme et helt genom.

Når en ny produktionsstamme er blevet udviklet, åbner den for nye muligheder i vores produktionsprocesser. Vores konstante bestræbelser på at optimere produktionsprocesserne, så vi kan få mest muligt ud af hver enkelt stamme, samtidig med at vi fastholder en rimelig standardiseret produktionsorganisation, giver os mulighed for at opnå væsentlige forbedringer. Vi gør os også store anstrengelser for at finde billigere råvarer og minimere vores energi- og vandforbrug.

### 3D-strukturer, robotter og andre avancerede teknikker

Novozymes arbejder hele tiden på at forbedre enzymernes egenskaber. Et enzym er et protein, der består af en streng af aminosyrer, og det er disse aminosyrers sekvens og position, der afgør enzymets egenskaber som for eksempel stabilitet og aktivitet. Ved at anvende vores teknologier til at forlænge enzymernes funktionstid eller øge deres ydeevne kan vi reducere den enzymmængde, vores kunder har brug for til deres anvendelser.

En af teknikkerne arbejder med krystalstrukturer, der i 3D viser positionen af samtlige komponenter i et enzymmolekyle. Herved kan vi modificere enzymets sammensætning af aminosyrer, og ved hjælp af computerprogrammer kan vi simulere enzymets funktion og derved få ideer til, hvordan vi kan modificere aminosyresammensætningen og derved forbedre enzymets

ydeevne. Ideerne skal derefter afprøves. I bedste fald behøver vi kun at teste nogle hundrede enzymer med forskellige kombinationer af modifikationer, før vi opnår det ønskede resultat. Men ofte er opgaven så kompliceret, at vi må bruge måneder på at afprøve hundredtusindvis af modificerede enzymer. I sådanne tilfælde bruger vi robotudstyr til at udføre såkaldt high-throughput screening for at finde den berømte nål i høstakken. Dette kan kun lade sig gøre takket være de seneste 20 års fremskridt inden for robotteknik. I Novozymes har vi udnyttet mulighederne i denne teknologi fra første færd og har i mange tilfælde selv udviklet robotløsninger.

Også andre teknologiske fremskridt har bidraget til, at vi har kunnet optimere vores enzymer. For 20 år siden kendte man kun til ganske få 3D-proteinstrukturer, og der eksisterede kun få værktøjer til udforskning af disse strukturers funktion og dynamik. I dag ved vi meget mere om disse strukturer, og den generelle forståelse for enzymernes funktion er blevet væsentligt udvidet. Nutidens computere er meget kraftigere end tidligere tiders, og det har gjort det muligt at anvende nye simuleringsteknikker som for eksempel molekylær dynamik til at øge forståelsen for, hvad det er, der bestemmer et enzyms stabilitet og aktivitet.

Nye teknologier øger hele tiden vores forståelse for enzymmolekylerne og arbejdet med DNA, og derved kan vi optimere enzymerne på en meget mere effektiv måde. Teknologierne er naturligvis kun så gode som dem, der anvender dem, men det understreger blot behovet for dygtige medarbejdere. Den menneskelige kreativitet og evne til at samarbejde har altid været og vil altid være nøglen til vores evne til at skabe nyt.

## DE FØRSTE 10 ÅR BÆREDYGTIGHED SOM DRIVKRAFT

*Gennem de sidste 10 år er bæredygtighed blevet en større og større drivkraft for Novozymes' forretning. Inden for de seneste år har vi formået at gøre bæredygtighed til en konkurrencefordel i relation til kunderne, da flere og flere af vores kunder bruger bæredygtighed til at differentiere sig. Den oprindelige opfattelse af bæredygtighed som noget, der hovedsagelig drejede sig om risiko- og omkostningsstyring, er for Novozymes blevet udvidet til at omfatte og endda skabe nye forretningsmuligheder.*

Interessen for Novozymes' biologiske løsninger er steget voldsomt inden for de seneste år. Vores teknologi kan spare råvarer, reducere brug af kemikalier og forbedre energiudnyttelse og kvalitet. Vores løsninger har altid haft disse fordele, men det nye er, at efterspørgslen efter bæredygtige løsninger i dag bliver stimuleret af både myndighedsregulering og skrapere krav fra detailhandlen til leverandørerne om at levere bæredygtige løsninger for at efterkomme forbrugernes efterspørgsel.

Kunderne anderkender, at bæredygtige løsninger kan være bedre og mere rentable i det lange løb. De ønsker således at differentiere sig fra konkurrenterne ved at nedbringe deres miljøbelastning. Og det kan de ved hjælp af vores teknologi.

Det er et stort skridt fremad for Novozymes, at vi nu kan promovere bæredygtighed i samarbejde med endnu flere af vores kunder, og det kom til udtryk i vores nye ambition, der blev lanceret i 2009. Sammen med vores kunder ønsker vi at fremme bæredygtighed i verden, hvilket betyder, at vi vil udnytte jordens ressourcer bedre, så vi kan dække folks behov for fødevarer og andre konsumentvarer. Vi er nået hertil takket være en række forskellige faktorer, men prioriteringen af to områder har haft særlig betydning for, at vi er blevet en attraktiv partner, når det gælder bæredygtighed: vores beslutning i 2005 om at opbygge intern ekspertise inden for livscyklusvurdering (LCA) og vores fortsatte bestræbelser på at integrere bæredygtighed i vores organisation og strategi.

### **Intern ekspertise inden for livscyklusvurdering**

Beslutningen om at opbygge intern ekspertise i livscyklusvurdering har været altafgørende for vores evne til at bruge bæredygtighed som en egentlig drivkraft for forretningen. Vores LCA-eksperter arbejder sammen med kolleger i Salg & Marketing og med kunder om at sammenligne miljøpåvirkningen af konventionelle teknologier og vores biologiske løsninger. Sammenligningerne omfatter produkternes samlede livscyklus "fra vugge til grav". Det gør det muligt for kunderne at underbygge deres salgsgangargumenter med solide data og for Novozymes at dokumentere vores CO<sub>2</sub>-aftryk.

Siden 2008 har Novozymes også brugt LCA-estimer inden for forskning og udvikling til at vurdere og sammenligne miljøpåvirkningen af nye produkter som et vigtigt led i prioriteringen af vores pipeline.

### **Fortsatte bestræbelser på at integrere bæredygtighed**

Hos Novozymes integrerer vi bæredygtighed i vores daglige forretningsaktiviteter. Det er den måde, vi driver forretning på, og det er en del af vores identitet, fordi vi tror på, at det er den rigtige måde at drive forretning på. Bæredygtighed er også nøglen til vores relationer til interessenterne. I 2002 var vi en af de første virksomheder, der udgav en integreret rapport, der kombinerede traditionel finansiell information og bæredygtighedsdata, som efterfølgende er blevet anset for at være bedste praksis inden for rapportering.

Vi har bestræbt os på at opbygge en organisation, der er baseret på vores prioriteter, og som er gearet til at varetage de emner, interessenterne tillægger betydning. I 2003 førte dette til oprettelsen af Sustainability Development Board (SDB) med repræsentanter på højt niveau fra alle hovedområder i organisationen. SDB udvikler vores bæredygtighedsstrategi, som er

integreret med forretningsstrategien, og som tager højde for de aspekter, som interessenterne tillægger betydning. Ligeledes sætter SDB hvert år bæredygtighedsmål, der indgår som en del af virksomhedens bonusordning.

Vores bestræbelser har gjort os til topscorer på Dow Jones Sustainability Indexes i de sidste ni år, og vi har opnået både en Gold Class-bedømmelse og en Sector Leader-udnævnelse for vores præstation. Men det er imidlertid endnu vigtigere for os, at vores interne bæredygtighedsorganisation øger vores troværdighed over for forretningspartnere, som værdsætter det, at vi har orden i eget hus, er en del af det, vi tilbyder dem – og er noget, vi er villige til at dele med dem.



## SALG OG MARKEDER

*Salgsmæssigt var 2010 et særdeles godt år for Novozymes. Høj efterspørgsel i enzymforretningen resulterede i tocifret organisk salgsvækst.*

Det samlede salg i 2010 var 9.724 mio. kr., en stigning på 15% i forhold til 2009. Valutakurserne påvirkede salget i positiv retning, og salget i lokal valuta steg 10%. Organisk steg salget 11% i forhold til 2009.

### Enzyme Business

Salget i Enzyme Business var 9.109 mio. kr., en stigning på 17% i forhold til 2009. Salget i lokal valuta steg 12%, og frasalget af ikke-kerneaktiviteter i Indien i 2009 havde en svagt negativ virkning på salgsvæksten. Vaskemiddelenzymer, tekniske enzymer samt fødevareenzymer var de største bidragydere til væksten i perioden.

Det globale enzymmarked voksede i 2010 til en samlet markedsværdi på ca. 19 mia. kr., en stigning fra 16 mia. kr. i 2009. Alle markedssegmenter steg i 2010, mens segmenterne vaskemidler og biobrændstof var hoveddrivkræfterne bag væksten i markedet. Der kom ikke nogen nye større aktører på markedet i årets løb, og den samlede konkurrencesituation blandt de eksisterende var uændret. Novozymes' globale markedsandel på 47% var uændret.

### Vaskemiddelenzymer

Salget af vaskemiddelenzymer steg 18% i danske kroner og 15% i lokal valuta i forhold til 2009. Den kraftige vækst skyldes den øgede penetration af enzymer i vaskemidler i alle prislæg med henblik på at øge vaskeresultatet, muliggøre vask ved lave temperaturer og erstatte traditionelle kemikalier i vaskemiddelformuleringer.

### Tekniske enzymer

Salget af tekniske enzymer steg 18% i danske kroner og 12% i lokal valuta i forhold til 2009. De fleste industrier inden for tekniske enzymer bidrog til væksten, og mange af de mindre industrier udviste vækst. Salget af enzymer til tekstilindustrien steg igen efter et udfordrende 2009, mens væksten i salget af enzymer til stivelsesindustrien blev drevet af øget efterspørgsel på nye vækstmarkeder.

Salget af enzymer til ethanolindustrien, der udgør 19% af Novozymes' samlede salg, steg 25% i danske kroner og 19% i lokal valuta i forhold til 2009. Den amerikanske ethanolefterspørgsel og -produktion blev fastholdt på et højt niveau i størsteparten af året som følge af gunstige økonomiske forhold for iblanding af ethanol samt eksport. På det europæiske marked var der fortsat positiv vækst i salget af ethanolenzymer; markedet er dog lille i forhold til Nordamerika.

### Fødevareenzymer

Salget af fødevareenzymer steg 18% i danske kroner og 13% i lokal valuta i forhold til 2009. Frasalget i 2009 af ingrediensaktiviteter i Indien, der lå uden for kerneforretningen, påvirkede salgsvæksten negativt med ca. 1 %-point. Større efterspørgsel efter især enzymer til bageri- og bryggeriindustrien med henblik på at øge kvalitet, resultat og ydelse var hoveddrivkraften bag væksten. Især for bryggeriindustrien er det dog vigtigt at huske, at 2009 udgjorde et relativt let sammenligningsgrundlag. Derudover bidrog nyligt lancerede produkter inden for fødevareindustrien fortsat positivt til væksten.

### Foderenzymer

Salget af foderenzymer steg 6% i danske kroner og var fladt i lokal valuta sammenlignet med 2009. Selv om salget af fytaseenzymer stabiliseredes i den sidste del af 2010, var det året igennem presset af konkurrence på det europæiske marked. RONOZYME® ProAct, et foderenzym, der øger proteinoptagelsen i fjerkræ, klarede sig meget fint i sit første år på det europæiske marked og leverede fortsat kraftig vækst på nye vækstmarkeder.



Vaskemiddelenzymer (32%)    Tekniske enzymer (32%)  
 Fødevareenzymer (22%)    Foderenzymer (8%)  
 Mikroorganismer (4%)    Biofarmaceutiske ingredienser (2%)



Novozymes (47%)    Danisco (21%)  
 DSM (6%)    Andre (26%)

### Endnu et skridt i retning af det biobaserede samfund

I 2010 underskrev Novozymes en aftale med Dacheng-koncernen, en stor stivelsesforarbejdende virksomhed med base i Kina. Aftalen går ud på at udvikle teknologier til produktion af glykol på basis af restprodukter fra landbruget. Glykoler er biokemikalier, der anvendes i produkter til husholdningsrengøring og kosmetik og som byggesten i fremstillingen af polyester og plastik. Med aftalen kommer Novozymes et skridt nærmere opfyldelsen af visionen om at udvikle et biobaseret samfund, hvor restprodukter fra landbruget erstatter olie som ny råvare.

I henhold til aftalen skal Novozymes forsyne Dacheng-koncernen med både ekspertise og enzymer til omdannelse af biomasse i form af blandt andet majsstængler og -blade samt hvede- og rishalm til sukker. Dacheng vil herefter omdanne sukkeret til glykol ved hjælp af uorganisk katalyse. Dacheng masseproducerer allerede glykol på basis af majsstivelse og planlægger også at kunne anvende restprodukter fra landbruget som råvare inden for få år.

Aftalen er et godt eksempel på, hvordan Novozymes samarbejder med partnere verden over med henblik på at udvikle nye løsninger baseret på vedvarende ressourcer i stedet for olie. Novozymes har således indgået partnerskab med blandt andet Cargill, ADM og Braskem om udvikling af mikroorganismer (organiske katalysatorer) til produktion af biokemikalier på basis af sukker.

## BIOBUSINESS

Salget i BioBusiness var 5% lavere i danske kroner og 12% lavere i lokal valuta i forhold til 2009. Faldet skyldes hovedsagelig frasalget af ikke-kerneaktiviteter inden for mikroorganismeforretningen i 2009 samt lavere salg af biofarmaceutiske ingredienser (BPI). Organisk faldt salget i BioBusiness med 10% i forhold til 2009.

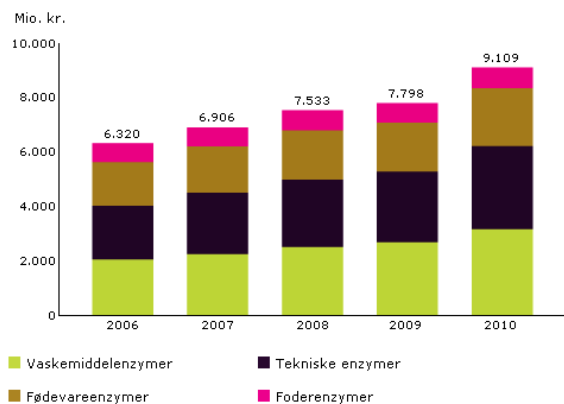
### Mikroorganismer

Salget af mikroorganismer steg 3% i danske kroner og faldt 4% i lokal valuta i forhold til 2009. Den samlede virkning på salgsvæksten i 2010 af frasalget af græs- og landskabsaktiviteterne i juli 2009 og opkøbet af Turfal, en brasiliansk virksomhed inden for bæredygtigt landbrug, i august 2010 var ca. -4 %-point. Salget til bæredygtigt landbrug og spildevandsbehandling steg, mens salget af mikroorganismer til industri- og husholdningsrengøring var lavere i forhold til 2009, hvilket blandt andet skyldes den fortsatte indskrænkning af produktsortimentet.

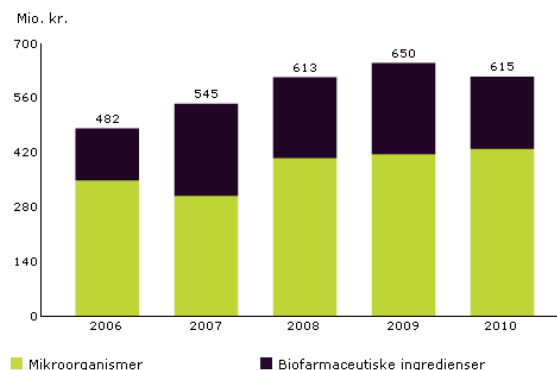
## Biofarmaceutiske ingredienser

Salget af biofarmaceutiske ingredienser (BPI) faldt 21% i danske kroner og 28% i lokal valuta i forhold til 2009. Den negative udvikling skyldes det lavere salg året igennem af Recombumin® og ingredienser til cellekultur. Derudover var der intet salg af plectasin i 4. kvartal 2010 i modsætning til samme kvartal 2009. BPI-industrien er påvirket af væsentlige kvartalsmæssige udsving i salget, da dette omfatter et lille antal transaktioner af relativt høj værdi.

FEMÅRSOVERSIGT OVER SALGSUDVIKLINGEN I ENZYME BUSINESS



FEMÅRSOVERSIGT OVER SALGSUDVIKLINGEN I BIOBUSINESS



## **Vækstplatform inden for landbruget**

Med et gennemført opkøb og et opkøb, der afventer de sædvanlige myndighedsgodkendelser, blev 2010 året, hvor Novozymes virkelig satte gang i opbygningen af en decideret vækstplatform på markedet for landbrugsprodukter. Novozymes debuterede på dette hurtigt voksende marked, som p.t. har en anslået værdi på omkring 1 mia. dollar, med opkøbet af den canadiske virksomhed Philom Bios i 2007. I august 2010 offentliggjorde Novozymes købet af den brasilianske virksomhed Turfal, og i december 2010 underskrev vi en aftale om at overtage en af verdens førende virksomheder på dette marked, EMD/Merck Crop BioScience, fra Merck KGaA.

### *Interessant niche på et globalt marked*

Biologiske landbrugsprodukter er en lille, men interessant niche på det globale marked for gødningsprodukter og pesticider, som har en værdi på 150 mia. dollar. Markedet er opdelt i tre segmenter: biogødning, biokontrol og biologisk udbytteforbedring. Biogødningsprodukter hjælper planterne med at optage en større mængde næringsstoffer, biokontrolprodukter hjælper dem med at bekæmpe insektangreb og sygdomme, og produkter til biologisk udbytteforbedring forbedrer planternes sundhedstilstand.

Med disse produkter kan landmændene optimere brugen af gødningsstoffer, øge udbyttet og spare penge og samtidig gavne miljøet. Som en vigtig aktør på dette marked kan Novozymes bidrage til at løse den globale udfordring med at brødføde verdens voksende befolkning på en bæredygtig måde.

### *Forventet opkøb*

Købet af EMD/Merck Crop BioScience forventes at falde på plads på et tidspunkt mellem februar og maj 2011, forudsat Novozymes får myndighedernes godkendelse. Den samlede købesum til Merck KGaA udgør 275 mio. dollar med forbehold for sædvanlige købsprisindejusteringer.

Med omkring 165 medarbejdere, et salg på ca. 60 mio. dollar i 2010 og en gennemsnitlig årlig vækstrate på ca. 15% over de sidste syv år er EMD/Merck Crop BioScience en af de førende virksomheder på markedet for biologiske landbrugsprodukter.

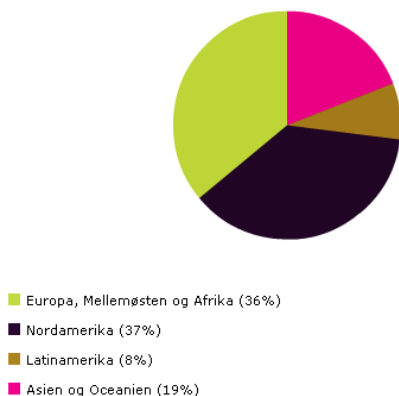
EMD/Merck Crop BioScience har hovedsæde i Milwaukee, Wisconsin, USA, og en division af samme størrelse i Pilar i Argentina. Virksomheden er veletableret i begge lande og komplementerer Novozymes' eksisterende forretning i Canada og Brasilien. EMD/Merck Crop BioSciences produkter og teknologier er veldefinerede og veletablerede, og deres øgede effekt på en lang række jordbundstyper og afgrøder er afprøvet og dokumenteret. Virksomhedens biogødnings- og udbytteforbedringsprodukter anvendes primært til dyrkning af soja og bælgplanter og supplerer Novozymes' eksisterende biologiske produktportefølje, der hovedsagelig består af biogødnings- og biokontrolprodukter til raps, bælgplanter og soja.

### *Turfal giver adgang til et brasiliansk marked i vækst*

Turfal er en af hovedaktørerne på det brasilianske marked for biogødning med et årligt salg på lidt over 17 mio. kr. og mere end 40 års markedserfaring. Med en praktisk beliggenhed kun 40 km fra vores latinamerikanske hovedkontor i Araucária i nærheden af storbyen Curitiba i det sydlige Brasilien bliver Turfal centrum for hele Novozymes' forretning for landbrug i Brasilien. Dermed får vi et godt udgangspunkt for hurtigere at kunne få afprøvet og registreret vores produkter, og samtidig får vi direkte adgang til det voksende brasilianske marked for landbrugsprodukter.

## Geografisk fordeling af salget

GEOGRAFISK FORDELING AF SALGET I 2010



Salget i Europa, Mellemøsten og Afrika (Europa/MEA) steg 11% i danske kroner og 10% i lokal valuta i forhold til 2009. Vaskemiddelenzymer og fødevareenzymer var de største bidragydere til væksten i perioden, mens salget af biofarmaceutiske ingredienser faldt.

Salget i Nordamerika steg 18% i danske kroner og 12% i lokal valuta i forhold til 2009. Salget af vaskemiddel- og fødevareenzymer samt tekniske enzymer, herunder især enzymer til den amerikanske ethanolindustri, var de største bidragydere til væksten.

Salget i Asien steg 15% i danske kroner og 7% i lokal valuta i forhold til 2009. Vaskemiddelenzymer og tekniske enzymer var de største bidragydere til væksten i absolutte tal, mens salget af foderenzymer faldt. Mikroorganismer klarede sig også pænt i året, mens salget i 2009 af ingrediensaktiviteter i Indien, der lå uden for Novozymes' kerneforretning, havde en negativ effekt på salget.

Salget i Latinamerika steg 27% i danske kroner og 16% i lokal valuta i forhold til 2009. Alle enzymområder udviklede sig pænt i året, herunder især fødevare- og vaskemiddelenzymer. Salget af mikroorganismer klarede sig også godt året igennem, blandt andet som følge af opkøbet af den brasilianske virksomhed Turfal i august 2010.

## Produktlanceringer i 2010

Der blev lanceret otte nye produkter i 2010, hvoraf det første var Cellic® CTec2, et produkt til omkostningsbesparende omdannelse af cellulose til sukker, som blev lanceret i 1. kvartal.

---

1. kvartal 2010	Cellic® CTec2 – et enestående, forbedret cellulasekompleks til omkostningsbesparende hydrolyse inden for kommerciel produktion af bioethanol på basis af celluloseholdige materialer. Høj omdannelses effektivitet ved anvendelse af sure og neutrale forbehandlede materialer.
1. kvartal 2010	Cellic® HTec2 – et forbedret hemicellulasekompleks til kommerciel produktion af ethanol på basis af celluloseholdige materialer, som giver endnu bedre hydrolyse end Cellic CTec2, dvs. forbedrer udbyttet af C5-sukker.
1. kvartal 2010	Novamyl® Steam – et enzym til det kinesiske marked for dampet brød, som forlænger brødets friskhed.
1. kvartal 2010	BG Max™ – en kombination af mikroorganismer og enzymer til maksimering af biogasudbyttet og forbedring af effektiviteten i anaerobiske spildevandssystemer.
2. kvartal 2010	Spirizyme® Excel – et forsukringsenzym til ethanolindustrien, der gør det muligt at forbedre omdannelsen af stivelse til sukker og dermed øge produktiviteten for ethanolproducenterne.
2. kvartal 2010	Pectinex® Ultra AFP – en ny generation af pektinaser, der er udviklet til behandling af 2. safteks traction med henblik på at nedbryde frugternes cellevægge og dermed øge udbyttet inden for den frugtforarbejdende industri.
4. kvartal 2010	XPect® – et nyt vas kemiddelenzym, der fungerer effektivt mod frugt-, juice- og andre pektinbaserede pletter.
4. kvartal 2010	Vinoflow® Max – et nyt koncept til vinindustrien, der gør det muligt for vinproducenterne at optimere filtreringsprocesserne, hvorved produktionspild kan minimeres.

## **Nyt enzym nedbringer omkostningerne ved cellulosebaseret ethanolproduktion**

I februar 2010 lancerede Novozymes de første kommercielt rentable enzymer til produktion af biobrændstof på basis af restprodukter fra landbruget. Det er det seneste årtis gennembrud inden for enzymteknologien, der har gjort det muligt at fremstille ethanol af celluloseholdigt materiale til en pris, der kan konkurrere med almindelig benzin. Med Novozymes' nye Cellic<sup>®</sup>-enzymer kan biobrændstofindustrien producere ethanol af celluloseholdigt materiale ned til en pris på 2 dollar pr. gallon, dvs. ca. 3 kr. pr. liter.

Ekstraordinære fremskridt inden for enzymudviklingen har reduceret enzymomkostningerne for cellulosebaseret ethanol med 80% gennem de seneste år, og prisen er således nu kun omkring 50 cent pr. gallon (75 øre pr. liter), når Cellic og den bedste procesteknologi, der er til rådighed i dag, anvendes. Novozymes har allokeret væsentlige ressourcer til dette projekt, og vi har også modtaget udviklingsstøtte fra det amerikanske energiministerium på i alt 29,3 mio. dollar.

Novozymes har indgået partnerskaber med en lang række førende virksomheder inden for biobrændstofindustrien med henblik på at sætte skub i udviklingen og den praktiske gennemførelse af procesteknologien. Novozymes forventer, at enzymernes effektivitet vil blive yderligere forbedret, hvorved omkostningerne ved produktion af cellulosebaseret biobrændstof vil falde yderligere i de kommende år.

Cellulosebaseret ethanol fremstilles ved, at enzymer nedbryder biomassens cellulose til sukker, der derefter gæres til ethanol. Biomasse er organisk materiale, primært planter eller planterester. Cellic har vist sig at virke effektivt på en række forskellige typer råmateriale som for eksempel majscolber og -stængler, hvedehalm, sukkerrørsbagasse og træflis. Det vurderes, at cellulosebaseret ethanol nedbringer CO<sub>2</sub>-udledningen med 90% i forhold til oliebasebrændstoffer.

En lang række anlæg i pilot- og demonstrationsskala er i drift verden over, og de første masseproduktionsanlæg forventes sat i drift inden for de næste par år. Med disse anlæg under udvikling og lanceringen af Cellic er industrien godt på vej til at kunne levere cellulosebaseret ethanol i kommerciel skala.

## FINANSIEL REDEGØRELSE OG BÆREDYGTIGHEDSREDEGØRELSE

*Salg, indtjening og frie pengestrømme steg kraftigt i 2010. Der var overordnet høj efterspørgsel i enzymforretningen, og omkostningerne blev holdt under kontrol. Novozymes nåede alle finansielle mål for 2010, og vi gjorde store fremskridt på bæredygtighedsområdet.*

### Nøgletal for 2010 (kr.)

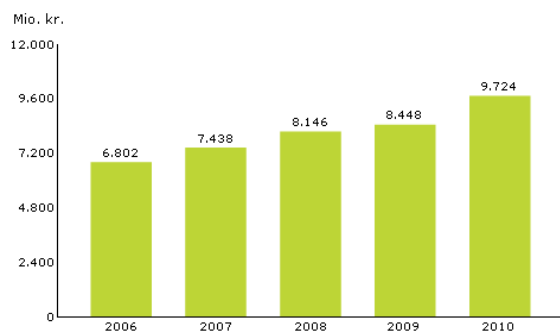
- Salgsvækst: 15%
- Vækst i resultat af primær drift: 25%
- Overskudsgrad: 21,8%
- Vækst i årets resultat: 35%
- Frie pengestrømme før opkøb: 998 mio. kr.
- Nettoinvesteringer før opkøb: 1.326 mio. kr.
- Afkast af investeret kapital (ROIC): 22,2%
- Vandeffektivitet (sammenlignet med 2005-indeks): 29%
- Energieffektivitet (sammenlignet med 2005-indeks): 30%
- Reduktion i CO<sub>2</sub>-udledning gennem kundernes anvendelse af vores produkter (mio. tons): 40
- Frekvens af arbejdsulykker med fravær pr. mio. arbejdstimer: 4,1

I det følgende redegøres for de realiserede finansielle, miljømæssige og sociale data for året. I *Regnskab og Hoved- og nøgletal* findes en oversigt over data og nøgletal, mens oversigten over Novozymes' rapportering i overensstemmelse med retningslinjerne fra Global Reporting Initiative (GRI) findes på engelsk på [www.report2010.novozymes.com/Supplementary-reporting](http://www.report2010.novozymes.com/Supplementary-reporting).

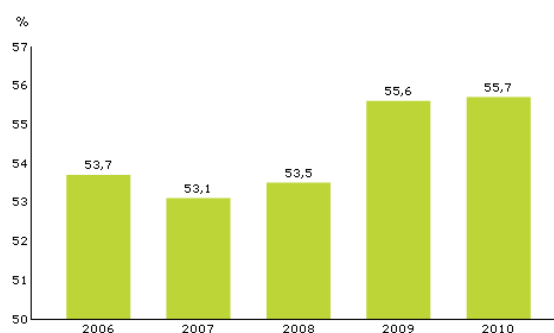
### Salg

Det samlede salg i 2010 var 9.724 mio. kr., en stigning på 15% i forhold til 2009. Valutakurserne påvirkede salget i positiv retning, og salget i lokal valuta steg 10%. Organisk steg salget 11% i forhold til 2009.

SALG



BRUTTOMARGIN



### Omkostninger og andre driftsindtægter

De samlede omkostninger, eksklusive nettofinansomkostninger og skat, steg 12% til 7.676 mio. kr. Produktionsomkostninger og andre driftsomkostninger steg, hovedsagelig som følge af højere solgte volumener og øget aktivitetsniveau, især inden for forskning og udvikling. Afskrivningsniveauet var også højere, blandt andet som følge af nedskrivninger af engangskarakter.

Bruttoresultatet steg 15% i forhold til 2009 og resulterede i en bruttomargin på 55,7%, 0,1 %-point højere end i 2009. Større salg, produktivitetsforbedringer og øget kapacitetsudnyttelse i enzymfabrikkerne bidrog til det øgede bruttoresultat, hvorimod en stigning i af- og



nedskrivninger havde en negativ effekt i forhold til 2009. Det øgede niveau skyldes især nedskrivninger af engangskarakter på knowhow og andre aktiver på ca. 65 mio. kr., hvoraf ca. 50 mio. kr. var relateret til BioBusiness: heraf blev hovedparten udgiftsført i 4. kvartal 2010.

Bruttomarginen for Enzyme Business var 58,6%, en forbedring på 1,2 %-point i forhold til 2009. Bruttomarginen for BioBusiness var 12,0% mod 34,5% i 2009. Lavere salg, og særligt mangelen på plectasinsalg, samt nedskrivninger af engangskarakter inden for forretningsområdet biofarmaceutiske ingredienser var hovedårsagerne til den lavere bruttomargin.

Andre driftsomkostninger steg 9% til 3.364 mio. kr. i 2010. Forholdet mellem andre driftsomkostninger og salget var 35% i 2010 mod 36% i 2009. Omkostninger i forbindelse med indgåelsen af aftalen om købet af EMD/Merck Crop BioScience var ca. 30 mio. kr., som blev udgiftsført i 4. kvartal 2010 under Salgs- og distributionsomkostninger.

- Omkostninger til salg og distribution, herunder forretningsudvikling, steg 11% og udgjorde 13% af salget
- Omkostninger til forskning og udvikling steg 13% og udgjorde 14% af salget
- Omkostninger til administration steg 1% og udgjorde 8% af salget

Andre driftsindtægter var 69 mio. kr. i 2010, en stigning på 5 mio. kr. i forhold til 2009. Indtægterne består hovedsagelig af støtten fra det amerikanske energiministerium til Novozymes' projekt DECREASE, der vedrører udvikling af enzymer til produktion af cellulosebaserede biobrændstoffer.

Af- og nedskrivninger steg til 679 mio. kr., en stigning på 115 mio. kr. eller 20% i forhold til 2009. Det højere af- og nedskrivningsniveau skyldes primært nedskrivninger af engangskarakter på knowhow i BioBusiness.

### **Resultat af primær drift**

Resultat af primær drift steg 25% til 2.117 mio. kr. mod 1.688 mio. kr. i 2009. Overskudsgraden var 21,8% mod 20,0% i 2009. Den stærke underliggende salgsvækst i enzymforretningen og udviklingen i andre driftsomkostninger havde en positiv effekt på overskudsgraden, mens nedskrivninger af engangskarakter, særligt i BioBusiness, samt omkostninger i forbindelse med købet af EMD/Merck Crop BioScience havde en negativ effekt på resultat af primær drift og overskudsgrad på henholdsvis ca. 95 mio. kr. og 1 %-point.

### **Nettofinansposter og årets resultat**

Nettofinansindtægterne var 6 mio. kr. i 2010 mod nettofinansomkostninger på 67 mio. kr. i 2009. En højere nettogevinst på valutasikring/omvurdering på 12 mio. kr. i forhold til 2009 bidrog positivt til udviklingen, mens der var en negativ udvikling i andre finansposter på 56 mio. kr. Dette skyldes blandt andet dagsværdiregulering af medarbejderaktieoptionsprogrammer. Nettorenteomkostningerne var 23 mio. kr., et fald på 117 mio. kr. i forhold til 2009.

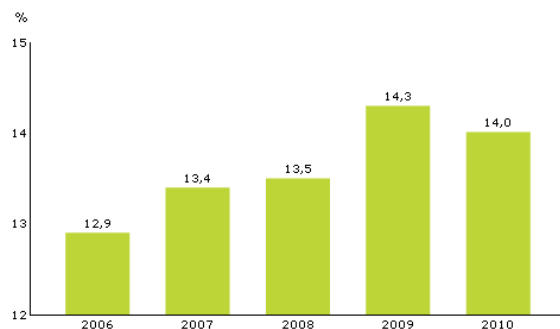
Ultimo 2010 var den nettorentebærende gæld 346 mio. kr. mod 949 mio. kr. ultimo 2009.

Resultat før skat steg 31% til 2.123 mio. kr. fra 1.621 mio. kr. i 2009.

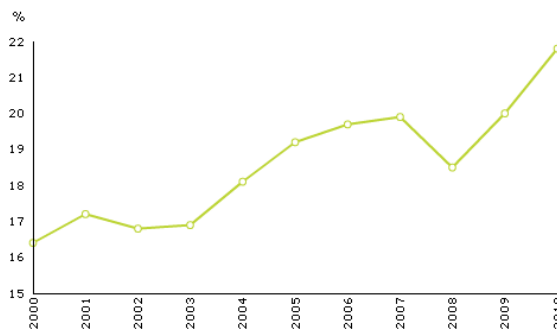
I 2010 var den effektive skatteprocent 24,0% mod 26,3% i 2009. Den lavere skatteprocent skyldtes primært indgåede APA-aftaler (Advanced Pricing Agreements).

Årets resultat steg 35% til 1.614 mio. kr. fra 1.194 mio. kr. i 2009. Den kraftige vækst i resultatet skyldes højere resultat af primær drift, positiv udvikling i nettofinansposter og en lavere effektiv skatteprocent i forhold til 2009.

FORSKNING &amp; UDVIKLING I FORHOLD TIL SALG



OVERSKUDSGRAD



### Pengestrømme, investeringer og opkøb

Pengestrømme fra driften steg 28% til 2.324 mio. kr. i forhold til 2009. Stigningen skyldes hovedsagelig et højere nettoresultat og en relativ forbedring af nettodriftskapitalen i forhold til 2009. En relativ stigning i kreditormassen i forhold til 2009 bidrog positivt til udviklingen i nettodriftskapitalen.

Nettoinvesteringer før opkøb var 1.326 mio. kr. mod 978 mio. kr. i 2009. Det relativt høje investeringsniveau skyldes den nye enzymfabrik i Nebraska i USA, opførelsen af cGMP-hyaluronsyrefabrikken i Tianjin i Kina og udvidelse af enzymgranuleringskapaciteten i Kina og Danmark.

Frie pengestrømme før opkøb var 998 mio. kr. i 2010 mod 839 mio. kr. i 2009. Udviklingen i frie pengestrømme skyldes den øgede pengestrøm fra driften, som blev positivt påvirket af højere nettoresultat og en relativ forbedring af nettodriftskapitalen, men reduceret af højere nettoinvesteringer.

Opkøb udgjorde 23 mio. kr. i 2010 og vedrørte opkøbet af den brasilianske virksomhed Turfal i august.

### Balance og egenkapital

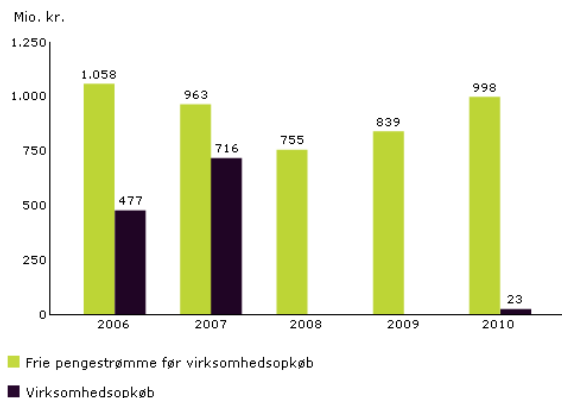
Egenkapitalen udgjorde 7.836 mio. kr. pr. 31. december 2010, en stigning fra 5.841 mio. kr. ultimo 2009. Egenkapitalen blev forøget med totalindkomsten og reduceret med udbetalt udbytte på 359 mio. kr. Egenkapitalen udgjorde 62% af balancen mod 54% ultimo 2009.

Gæld/egenkapital-andelen var 4% ultimo 2010 i forhold til 16% ultimo 2009.

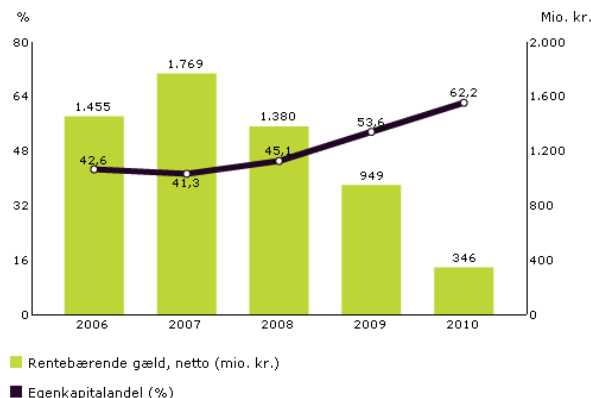
Afkast af investeret kapital (ROIC), inklusive goodwill, var 22,2% mod 20,3% i 2009.

Den 31. december 2010 var beholdningen af egne aktier 2,1 mio. B-aktier, svarende til 3,2% af det samlede antal udestående aktier.

FEMÅRSOVERSIGT OVER FRIE PENGESTRØMME OG VIRKSOMHEDSOPKØB



RENTEBÆRENDE GÆLD, NETTO OG EGENKAPITALANDEL



## Udnyttelse af ressourcer

Vand- og energiforbrug er nøgleindikatorer for effektivitet og miljøbelastning i forbindelse med udnyttelse af ressourcer. Vi har derfor indført et sæt effektivitetsindekser med mål for relativ forbedring for 2015 i forhold til 2005. For vand og energi var målet for 2015 en effektivitetsforbedring på henholdsvis 40% og 50% i forhold til 2005.

De gennemførte effektivitetsforbedringer i 2010 var 29% og 30% for henholdsvis vand og energi i forhold til 27% for både vand- og energiseffektivitetsforbedringer i 2009, så vi er godt på vej til at nå begge mål.

## Indvirkning på klimaforandringer

Det er vigtigt for Novozymes at kunne positionere vores enzymteknologi som en del af løsningen på klimaforandringerne. Samtidig skal vi tage vores eget CO<sub>2</sub>-aftryk i betragtning. Derfor har Novozymes sat et mål for 2015 om at forbedre CO<sub>2</sub>-effektiviteten med 50% i forhold til 2005. Med en forbedring på 38% i 2010 i forhold til 24% i 2009 forbedrede vi vores CO<sub>2</sub>-effektivitet med 14 %-point – takket være gennemførelsen af en række projekter, herunder indkøb af mere strøm fra vindmøller.

Vi satte også et mål for global reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning på basis af vores LCA-studier. Med en beregnet reduktion på 40 mio. tons for 2010 gennem kundernes anvendelse af vores produkter opnåede vi væsentlig fremgang i forhold til 2009 som følge af forbedret produktydelse og produktmiks, med øget salg af produkter med stort CO<sub>2</sub>-reduktionspotentiale.

## Involvering af interessenter

Bæredygtighed er nøglen til involvering af vores interessenter og til vores dialog med dem. I 2010 havde vi et mål for styring af leverandørpræstation og bæredygtighedsledelse, som vi ønskede skulle føre til en Gold Class-vurdering i Sustainability Yearbook.

Vi har arbejdet målrettet på, at en større og større del af vores indkøb skulle dækkes af det nye ledelsessystem for leverandørpræstation, som blev indført i 2009, og målet for 2010 var at udarbejde handlingsplaner for samtlige leverandører, som ikke levede op til kravene. Dette mål blev nået, idet der blev udarbejdet 168 handlingsplaner, hvoraf de fleste førte til aftaler med de pågældende leverandører om at løse handels- og kvalitetsmæssige problemer samt bæredygtighedsproblemer. Vi har ikke sat et kvantitativt mål for 2011 for vores styring af leverandørpræstation, men eftersom det stadig er et af vores fokusområder, vil vi fortsat arbejde på at forbedre vores leverandørers bæredygtighedspræstation. I 2011 vil vi blandt andet koncentrere indsatsen om yderligere bæredygtighedsundervisning af indkøbere og leverandørauditører. Vi vil også iværksætte en evaluering af, hvilke råvarer der udgør den største miljøbelastning, med henblik på at identificere områder, hvor indkøb af råvarer kan forbedres. Endvidere vil systemet blive anvendt til at fremme initiativer, som specifikt involverer leverandørkæden.

For at vi skal kunne reagere tilfredsstillende på interessenternes behov og forventninger, er det nødvendigt for os at vide, hvordan partnere, investorer, medarbejdere, kunder, ngo'er osv. bedømmer resultaterne af vores bæredygtighedsstyring. Aktieanalytikere og ratingbureauer vurderer løbende virksomheders resultater på bæredygtighedsområdet, og vi anvender de mest pålidelige ratings til at vurdere vores præstation i forhold til sammenlignelige virksomheder. Vores bedømmelse i Dow Jones Sustainability Indexes og den underliggende vurdering, der er udført af Sustainable Asset Management (SAM), var vores målestok, da vi formulerede målene for 2010 med det formål at opnå en Gold Class-vurdering af SAM i Sustainability Yearbook. Novozymes nåede dette mål, og vi fastholder derfor vores position som nr. 1 inden for bioteksektoren.

### **Naboklager og overholdelse af myndighedskrav**

Vi har ikke fastsat noget specifikt mål for naboklager og overholdelse af myndighedskrav, men vi bestræber os naturligvis hele tiden på at overholde myndighedskrav og minimere antallet af klager. I 2010 blev der registreret 36 overskridelser af de fastsatte grænseværdier på verdensplan, hvoraf 31 var relateret til pH-niveau i spildevand eller indhold af forurenende stoffer i spildevand.

I 2010 steg HFC-udledningen til 1.532 kg i forhold til det normale vedligeholdelsesniveau på ca. 550 kg. Dette skyldes primært et teknisk nedbrud på en af vores fabrikker i USA.

I 2010 fik Novozymes 21 klager fra naboer, som i de fleste tilfælde var relateret til lugt- og støjgener fra nærliggende fabrikker. Til sammenligning modtog vi 33 klager i 2009.

Novozymes forsøger altid at undgå væsentlige spild, herunder spild af kemikalier til vand og jord. Der var ingen væsentlige spild i 2010.

I 2003 blev der målt høje nitratniveauer i grundvandet omkring Novozymes' fabrik i Franklinton, North Carolina, USA. I begyndelsen af 2008 blev der indsendt kontrolmålinger til myndighederne, som stadig er i gang med at gennemgå tallene.

### **Medarbejderforhold**

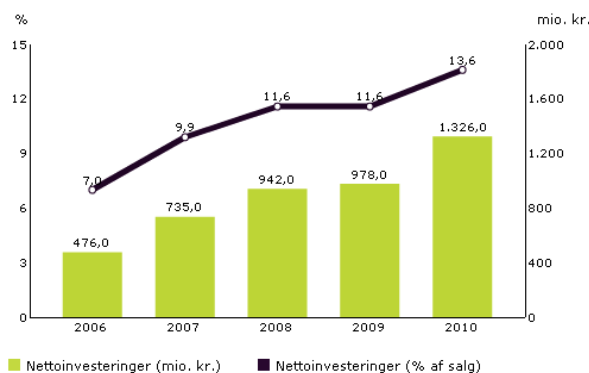
Målet for personaleomsætning var blevet sat til 4-9%, hvilket afspejler den aktuelle beskæftigelsessituation og Novozymes' mål om at tiltrække og fastholde medarbejdere. Personaleomsætningen var 7,5% i 2010, så målet blev nået.

Hvert år har Novozymes' medarbejdere mulighed for at give deres mening til kende via medarbejderundersøgelsen People's Opinion. I 2010 var den gennemsnitlige score for "Tilfredshed og motivation" 76 og oversteg derfor målet på 75. Det tilsvarende resultat for "Muligheder for faglig og personlig udvikling" var 73, hvilket ligger over målet på 70. Begge mål blev således nået.

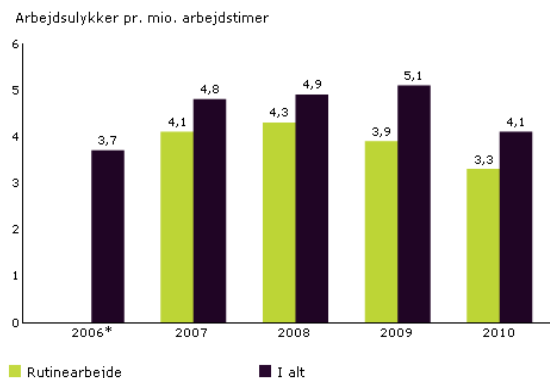
Målet for fravær for 2010 var en fraværspå procent på mindre end 3. Med et fravær på 2,1% blev dette mål nået.

Frekvensen af arbejdsulykker faldt i 2010 til 4,1 pr. mio. arbejdstimer fra 5,1 i 2009. Da målet var en frekvens på under 4,5, blev målet nået. De fleste ulykker var relateret til rutinearbejde. I 2010 har vi gennemført programmet "Vov at vise omsorg" på alle større sites med det formål at fremme en kultur, hvor alle udviser omsorg og passer på hinanden, så medarbejdernes sikkerhed og helbred på arbejdspladsen kan sikres. I programmet anvendes observation af arbejdsfunktioner og feedback som et redskab til at eliminere risici og forbedre vores sikkerhedsadfærd.

## NETTOINVESTERINGER



## FREKVENS AF ARBEJDSULYKKER



\* Opdelingen mellem rutine- og ikke-rutinearbejde er ikke tilgængelig for 2006.

## Sundhed og velvære hos Novozymes

Sundhed er et personligt ansvar, men som arbejdsgiver har Novozymes også et ansvar. Ved at stille information, muligheder og fysiske faciliteter til rådighed på arbejdspladsen, ønsker vi at hjælpe medarbejderne til at træffe sunde valg, som fremmer velvære og gode livsstilsvaner.

At fremme sundhed og helbred er ikke bare til gavn for medarbejderne, men også for vores forretning, da mindre sygefravær og øget velbefindende giver større stabilitet i arbejdsstyrken. Det er også et led i vores virksomhedsansvar at tilbyde sunde og sikre arbejdsforhold, således at både arbejds- og livsstilsrelaterede helbredsproblemer kan forebygges. Vores initiativer på området er således indirekte til gavn for samfundet, da de reducerer udgifterne til behandling, pleje og sygefravær.

### Eksempler på sundhedsfremmende initiativer

Hos Novozymes drejer sundhedsfremme sig hovedsagelig om forebyggelse. Vi udvider konstant medarbejdernes muligheder for at forbedre deres sundhed gennem oplysningskampagner og andre tiltag i alle dele af organisationen. Alle Novozymes' sites er enten røgfrie eller tillader kun rygning i specielt indrettede rygekabiner, og et sundt valg er muligt i alle vores kantiner. Nogle sites har et fitnesscenter, der er åbent både i og uden for normal arbejdstid. Alle medarbejdere får tilbudt sundhedsforsikring. På verdensplan har Novozymes også en række "tilbage til arbejdet"-programmer, hvor medarbejdere på sygeorlov gradvist kan øge antallet af arbejdstimer, ofte under tilsyn af en læge, en sygeplejerske eller en socialrådgiver.

Da sundhedsrelaterede emner generelt er meget kulturelt betinget, iværksættes de fleste tiltag på regionalt eller lokalt plan. Tiltagene dækker bredt – fra tilbud til medarbejderne i USA om screening for hudkræft på arbejdspladsen og til medarbejderne i Kina om vaccination mod influenza og hepatitis B på arbejdspladsen til tilbud til medarbejderne i Brasilien om at få yogainstruktion to gange om ugen og til medarbejderne i Danmark om helbredstjek på arbejdspladsen, sidstnævnte med mulighed for en opfølgende konsultation hos en læge fra Novozymes' eget lægecenter. Udvalget er bredt og varierer efter de lokale behov.

## Incitamentsprogram for direktionen

Direktionens aktieoptionsprogram for perioden 2007-2010 er afsluttet. Der blev tildelt optioner i tre ud af fire år under dette program; da det blev antaget, at målet om at nå et salg på 10 mia. kr. i 2010 ikke ville blive nået, blev der ikke tildelt optioner for 2010. Bestyrelsen vil fremlægge nye retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning af direktionen til godkendelse på generalforsamlingen. Retningslinjerne bliver udsendt sammen med generalforsamlingsindkaldelsen. Med forbehold for godkendelse af de nye retningslinjer vil

Novozymes efter generalforsamlingen offentliggøre et nyt incitamentsprogram for direktionen på grundlag af principperne i retningslinjerne.

### **Incitamentsprogram for ledende medarbejdere**

Novozymes har etableret et treårigt (2011-2013) betinget aktiebaseret incitamentsprogram for ledende medarbejdere med betinget aktietildeling hvert af de tre år. Ledelsen skal godkende tildelingerne for hvert år.

Det betingede aktiebaserede program er baseret på opfyldelsen af specifikke finansielle og ikke-finansielle mål. Den samlede tildeling af betingede aktier udregnes på grundlag af opfyldelsen af nedenstående mål:

- Mål for resultat af primær drift: 0-20% af samlet betinget aktiebaseret program
- Mål for økonomisk profit: 0-60% af samlet betinget aktiebaseret program
- Mål for bæredygtighed: 0-20% af samlet betinget aktiebaseret program

Frigivelsen af de betingede aktier forudsætter, at medarbejderen fortsat er ansat ved bindingsperiodens ophør. De betingede aktier tildeles uden omkostninger for medarbejderne.

Antallet af betingede aktier i programmet bestemmes for hvert år. De betingede aktier har en optjeningsperiode på et år og en bindingsperiode på tre år.

Værdien af programmet for 2011 kan nå op på ca. 30 mio. kr. Det aktiebaserede program vil blive hensat og udgiftsført over fire år, og den indregnede værdi for 2011 udgør ca. 8 mio. kr.

### **Begivenheder efter årets afslutning**

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2010

## NOVOZYMES-AKTIE

**Novozymes' aktie klarede sig godt i 2010 med en kursstigning på 44%. Aktien nåede sin højeste kurs, 782, i begyndelsen af december.**

Novozymes' overordnede finansielle ambition er at give aktionærerne et konkurrencedygtigt afkast gennem stigninger i aktiekursen, udbetaling af udbytte og tilbagekøb af egne aktier.

Novozymes' aktie er noteret på NASDAQ OMX København og indgår i indekset OMX Copenhagen 20 (OMXC20). Aktien handles under forkortelsen NZYM B og ISIN DK0010272129. Novozymes er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med nr. 10 00 71 27.

### Novozymes' aktiekursudvikling

Ultimo 2010 var aktiekapitalen på 650 mio. kr. eller 65 mio. aktier – uændret i forhold til ultimo 2009.

Novozymes' aktie (kr.)	2010	2009
Kurs ultimo	777	540
Børsværdi i alt ultimo (mia.)*	42,15	29,3
Årets resultat pr. aktie, udvandet	25,25	18,93
Udbytte pr. aktie	8,00**	5,75

\* Kun B-aktier

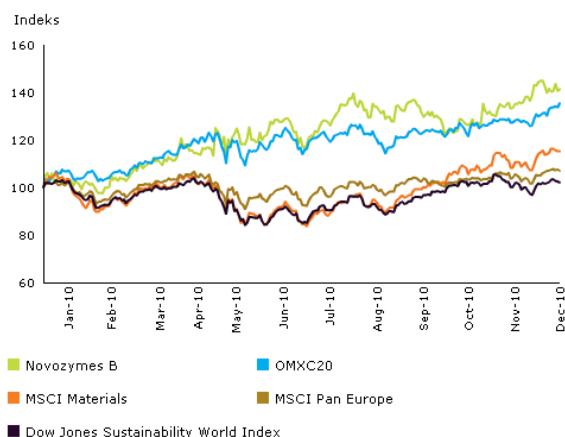
\*\* Foreslået

I 2010 var den gennemsnitlige daglige omsætning i Novozymes' aktie 110.509 aktier eller 73 mio. kr. Aktien var dermed den niende mest omsatte på NASDAQ OMX København. Ultimo var den samlede børsværdi af Novozymes' B-aktier 42,15 mia. kr.

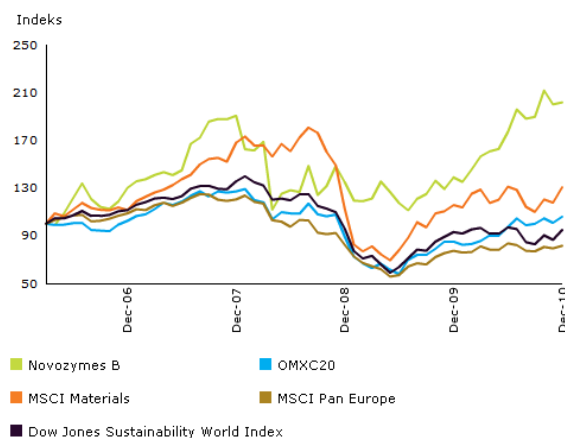
Novozymes' aktiekurs steg 44% hen over året. Til sammenligning steg OMXC20 36%, MSCI Pan Europe Index 6%, Dow Jones World Sustainability Index 4% og MSCI Materials Index 19%.

I de seneste fem år har Novozymes' aktie givet et gennemsnitligt årligt afkast til aktionærerne på over 25%, inklusive udbytte. Dette kan sammenlignes med et gennemsnitligt femårigt afkast på 3% for OMXC20, -3% for MSCI Pan Europe Index, 0% for Dow Jones World Sustainability Index og 11% for MSCI Materials Index.

UDVIKLING I AKTIEKURS I 2010



UDVIKLING I AKTIEKURS OVER FEM ÅR



## Udbytte

Novozymes' udbyttepolitik er en udbyttesats på ca. 30% af årets resultat. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen et udbytte på 8,00 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2010. Dette vil medføre en forventet samlet udbyttebetaling på ca. 504 mio. kr.

Udlodning (kr.)	2010	2009	2008	2007	2006
Udbytte (mio.)	504*	358	326	309	278
Tilbagekøb af egne aktier (mio.)	0	0	0	500	1.107
<b>I alt (mio.)</b>	<b>504*</b>	<b>358</b>	<b>326</b>	<b>809</b>	<b>1.385</b>
Årets resultat (mio.)	1.614	1.194	1.062	1.042	911
Udbyttesats	31,2%*	30,0%	30,7%	29,7%	30,5%
Antal udestående aktier ultimo (mio.)	62,9	62,2	62,0	61,8	61,8
Udbytte pr. aktie	8,00*	5,75	5,25	5,0	4,5

\* Foreslået

Novozymes' beslutning om tilbagekøb af egne aktier afhænger dels af en vurdering af behovet for optimering af kapitalstrukturen, dels af hvorvidt overskydende kapital kan investeres i rentable vækstmuligheder. Der kan også foretages aktietilbagekøb for at dække forpligtelser i forbindelse med medarbejderaktieoptioner.

### Udbyttedatoer 2011

Beslutning på generalforsamling	2. marts
Sidste handelsdag inklusive udbytte for 2010	2. marts
Første handelsdag eksklusive udbytte for 2010	3. marts
Udbyttebetaling	8. marts

## Aktieanalytikere

Følgende selskaber dækkede Novozymes-aktien i 2010:

- ABG Sundal Collier
- Alm. Brand Markets
- Carnegie
- Cheuvreux
- Credit Suisse
- Danske Markets Equities
- Deutsche Bank
- Goldman Sachs
- Handelsbanken Capital Markets
- Jefferies & Company Inc.
- J.P. Morgan Securities
- Jyske Bank
- Nordea Markets
- Nykredit Markets
- SEB Enskilda Equities
- Standard & Poor's Investment Services Equity Research
- Sydbank
- UBS
- Vontobel



## Bæredygtighedsanerkendelser

Et vigtigt led i Novozymes' kommunikation med aktionærene er at informere aktieanalytikere, ratingbureauer og kapitalforvaltere om virksomhedens resultater på bæredygtighedsområdet. Novozymes bestræber sig løbende på at forbedre både bæredygtighedsrapportering og -processer og værdsætter derfor dette samspil meget. I 2010 opnåede Novozymes blandt andet:

- At blive genbekræftet som medlem af Dow Jones Sustainability World Index og Dow Jones Sustainability STOXX Index, udnævnt til sektorleder for niende gang og tildelt Gold Class-bedømmelse
- At få tildelt PRIME-status af Oekom Research for at være blandt de bedste inden for bæredygtighed i den farmaceutiske og bioteknologiske industri
- For femte år i træk at blive udnævnt til en af verdens 100 mest bæredygtige virksomheder af The Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Project
- At ligge blandt de øverste 1% i ET Global 1000 Carbon Index og få tildelt Environmental Tracking Carbon Verification Leaders Award 2010
- At blive genbekræftet som medlem af OMX GES Nordic Sustainability Index
- At opnå en score på 77 ud af 100 i Carbon Disclosure Project
- At blive genbekræftet som medlem af FTSE4Good Index

## Aktionærer

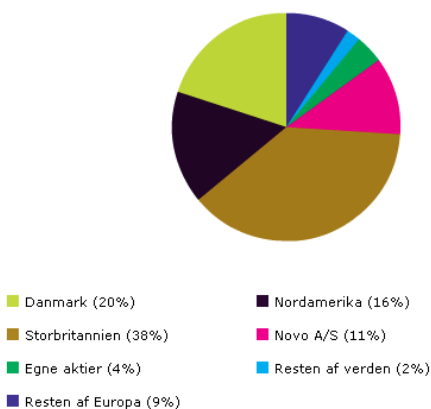
Novozyymes' aktiekapital består af to typer aktier: A- og B-aktier. Begge har en nominel værdi af 10 kr. pr. aktie. Alle A-aktierne ejes af Novo A/S, og hver aktie har 10 gange stemmerettigheder i forhold til B-aktien.

	A-aktier	B-aktier	I alt
Aktiekapital (kr.)	107.487.200	542.512.800	650.000.000
Antal aktier	10.748.720	54.251.280	65.000.000
Antal stemmer	1.074.872.000	542.512.800	1.617.384.800
Stemmeprocent	66,5	33,5	100

Novo A/S ejer hele A-aktiekapitalen og en del af B-aktiekapitalen (ultimo 2010: 5.826.280 aktier). Dette udgør 25,5% af det samlede antal udestående aktier og 70,1% af stemmerne.

Novo A/S er 100% ejet af Novo Nordisk Fonden, hvorfor Novozymes indgår i Novo Nordisk Fondens koncernregnskab. Novo A/S har hjemsted i Hellerup.

FORDELING AF B-AKTIONÆRER



Ved udgangen af 2010 havde Novozymes omkring 47.000 aktionærer, hvoraf ca. 98% er private investorer, hovedsagelig danske. 30 institutionelle investorer ejer ca. 60% af B-aktierne (heri indgår Novozymes A/S' beholdning af egne aktier og Novo A/S' aktier). Udenlandske investorer ejer ca. 66%.

Novozyymes ejer 3,8% af B-aktierne, svarende til 3,2% af det samlede antal udestående aktier.

I henhold til Aktieselskabsloven skal aktionærer informere selskabet, hvis de ejer mindst 5% af selskabets aktiekapital. For indeværende ejer kun Novo A/S mere end 5% af Novozymes' aktiekapital.

## Finansiell kalender

Begivenhed	Dato
Koncernregnskabsmeddelelse for 2010	21. januar 2011
Generalforsamling	2. marts 2011
Koncernregnskabsmeddelelse for første kvartal 2011	29. april 2011
Koncernregnskabsmeddelelse for første halvår 2011	11. august 2011
Koncernregnskabsmeddelelse for de første tre kvartaler af 2011	28. oktober 2011
Koncernregnskabsmeddelelse for 2011	19. januar 2012

## Kontakt Investor Relations

Besøg vores investorsektion på [www.novozymes.com/Investor](http://www.novozymes.com/Investor), der indeholder IR-guidelines, præsentationer, koncernregnskabsmeddelelser og anden information for både private og institutionelle investorer.

Hvis du har spørgsmål til Investor Relations, kan du kontakte:

Tobias Cornelius Björklund  
Head of Investor Relations  
Tlf.: +45 4446 8682  
Fax: +45 4446 9999  
E-mail: [tobb@novozymes.com](mailto:tobb@novozymes.com)

Thomas Steenbech Bomhoff  
Senior Investor Relations Manager  
Tlf.: +1 919 494 3483  
Fax: +1 919 494 3473  
E-mail: [tsbm@novozymes.com](mailto:tsbm@novozymes.com)

Martin Riise  
Investor Relations Manager  
Tlf.: +45 4446 0738  
Fax: +45 4446 9999  
E-mail: [mrsn@novozymes.com](mailto:mrsn@novozymes.com)



NOVOZYMES RAPPORTEN 2010

# MÅL OG FORVENTNINGER



DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR HAR ORDET:

## VI SKAL HAVE MODET OG EVNEN TIL AT REAGERE

*Novozymes' ambition er at forandre verden sammen med vores kunder, og med de resultater, vi har opnået gennem det sidste årti, har vi gode muligheder for at realisere denne ambition. Vi skal fortsat fokusere på innovation, optimering og diversifikation.*

Vi arbejder for en fremtid, hvor vores biologiske løsninger skaber den nødvendige balance mellem forretningsmæssig vækst, et renere miljø og bedre levevilkår. Vi nærer passion for vores arbejde, vi prøver at forstå den store sammenhæng, vi har modet til at gå forrest, og vi bestræber os på at vinde vores samarbejdspartneres tillid.

Men samtidig må vi erkende, at vi ikke ved, hvad fremtiden bringer. Verden forandrer sig, og det eneste, vi ved med sikkerhed, er, at intet varer evigt. Derfor skal vi både have modet og evnen til at reagere på forandringer. Hvis vi sørger for, at vi kan levere de mest innovative løsninger til at forandre verden, sikrer vi ikke bare Novozymes' fremtid, men gavner også vores kunder og miljøet.

Novozymes' forretning bygger på innovation og på at gentænke det eksisterende. Vi er stolte over, at brugen af vores enzymer kan gøre vores tøj rent, skaffe brændstof til vores biler, fremstille vores vin og brygge vores øl. I løbet af de sidste 10 år har vi opnået meget, vi knap kunne drømme om, dengang Novozymes blev grundlagt – ikke bare for vores kunder, men også for os selv. Og hvis vi ser 10 år frem i tiden, vil vi til den tid formentlig arbejde med teknologier, vi end ikke kan forestille os i dag. Evnen til at gentænke er nøglen til fremtiden, ikke bare for Novozymes, men for alle samfund.

### **Vækst gennem diversifikation**

Novozymes er blevet mere moden siden etableringen for 10 år siden. Vi har næsten fordoblet vores salg og mere end tredoblet vores indtjening. Det har været noget af en rejse, og jeg er spændt på at se, hvad fremtiden vil bringe.

Vores langsigtede mål vil medføre endnu højere salgsvækst og fortsat kraftig vækst i indtjeningen. Ved hjælp af vores innovation og de værdifulde løsninger, vi leverer til vores kunder baseret på vores indsigt i industrien, kan vi hjælpe kunderne til at forandre verden, samtidig med at vi øger vores egen forretning. Og omvendt: Ved at øge vores forretning får vi mere indflydelse og bliver bedre i stand til at realisere vores ambition.

Vi forventer, at enzymforretningen – Enzyme Business – både på kort og mellemlangt sigt vil være vores største vækstmotor i absolutte tal. Forskellige industrier vil bidrage til væksten på forskellige tidspunkter som en naturlig konsekvens af vores eksponering over for vækst inden for mange forskellige områder. Med en sådan diversifikation synes mulighederne uendelige. For eksempel reformulerer vi vaskemidler med henblik på at styrke deres ydeevne og bæredygtighedsprofil, samtidig med at vi stabiliserer omkostningerne for producenterne. Vi reducerer fjerkræavlernes omkostninger ved at øge udnyttelsen og næringsværdien af foderet. Og vi ser meget positivt på mulighederne inden for bioenergi, da cellulosebaseret ethanol har potentiale til radikalt at ændre både vores egen forretning og energiforsyningen til transportsektoren.

Vores teknologi kommer også til anvendelse uden for enzymområdet, hvor den skaber innovation inden for nye industrier og nye anvendelser inden for vores andet forretningsområde, BioBusiness. Denne type aktiviteter er naturligt forbundet med stor risiko, men de mulige gevinster er også høje, og de forventes at bidrage til vores langsigtede vækst. Blandt mange interessante eksempler kan jeg nævne anvendelsen af sukker som alternativ til olie i fremstillingen af en ny type plastik og udviklingen af mikroorganismer, der stimulerer afgrødernes vækst og nedbringer behovet for gødning.

## En uforudsigelig verden

Men det er ikke kun størrelsen, det kommer an på. Det er lige så vigtigt, at vi fastholder den reaktionsevne, der ofte karakteriserer små virksomheder. I takt med at vores forretning og verden omkring os udvikler sig, sker det indimellem, at noget ikke går helt, som vi havde forudset. I sådanne situationer er det altafgørende, at vi har modet til at reagere, skifte retning, gå mod strømmen og gribe de muligheder, der viser sig.

For nogle få år siden udviklede vi for eksempel en række scenarier til at gøre avancerede biobrændstoffer til et forretningsområde. Vores modeller byggede blandt andet på olieprisen. I vores mest optimistiske scenarie kalkulerede vi med en pris på 100 dollar pr. tønde olie, hvilket syntes næsten ufatteligt højt. Mindre end et år senere var olieprisen steget til over 140 dollar pr. tønde!

Olieprisen har været svingende siden da, men det har været til gavn for Novozymes, for det har øget udbredelsen af biobrændstoffer. Det har naturligvis givet anledning til en omfattende debat, da det medførte en pludselig ændring i brændstof- og kornmarkedet i USA. Novozymes er af den overbevisning, at hvis biobrændstoffer bliver produceret og anvendt korrekt, vil de kunne bidrage væsentligt til de bæredygtige energiløsninger, samfundet har behov for. Det gælder ikke bare biobrændstoffer fremstillet af majs, men i endnu højere grad biobrændstoffer fremstillet af biomasse, og det er årsagen til, at Novozymes arbejder hårdt på at udnytte det fulde potentiale i omdannelse af biomasse til brændstof.

I 2010 lancerede vi et nyt enzym, Cellic<sup>®</sup> CTec2, som muliggør masseproduktion af biobrændstof på basis af restprodukter fra landbruget såsom halm og majsstængler og -blade. I kombination med andre eksisterende teknologier kan det nu lade sig gøre at producere cellulosebaseret ethanol i USA for ned til 2 dollar pr. gallon, dvs. ca. 3 kr. pr. liter. Det er en produktionsomkostning, der er kommercielt rentabel, men som dog stadig mangler at blive afprøvet i industriel skala.

## Behov for bæredygtige løsninger

Igennem de seneste par år har vi oplevet, at presset på verdens knappe ressourcer har gjort folk mere opmærksomme på nødvendigheden af bæredygtige løsninger. Erhvervslivet ser ikke bare nødvendigheden, men også fordelene ved bæredygtighed, når det gælder om at opfylde kundernes ønsker og myndighedernes krav. Vi gør vores kunder i stand til at producere mere af mindre, idet vores løsninger sparer energi og råvarer og reducerer mængden af affald. Resultatet er højere kvalitet, lavere omkostninger og et renere miljø. Og det er lige præcis det, vores vision handler om.

Jeg glæder mig til at se, hvad de næste 10 år vil bringe!



Steen Riisgaard  
Administrerende direktør

## LANGSIGTEDE MÅL

**Novozymes' resultater i 2010 giver os et endnu bedre udgangspunkt for at realisere vores ambition om at forandre verden sammen med vores kunder. De langsigtede mål, vi meldte ud i starten af 2009, er uændrede.**

I 10 år har Novozymes haft fokus på at levere kraftig vækst i salg, indtjening og pengestrømme. I 2009 lancerede vi en ny ambition med nye, mere krævende mål for vores præstation på både det finansielle og det bæredygtighedsmæssige område.

Novozymes' flotte resultater i 2010 oversteg de nye finansielle mål, men det er vores gennemsnitlige præstation over en længere tidshorisont, der har størst betydning, og vi har derfor ikke ændret vores mål. På bæredygtighedsområdet viste 2010, at vi er godt på vej til at nå vores mål for 2015.

### Novozymes' langsigtede mål

#### *Finansielle mål*

- Organisk salgsvækst på over 10% p.a.\*
- Overskudsgrad på over 20%
- Afkast af investeret kapital (ROIC) på over 22%

#### *Bæredygtighedsmål*

- Muliggøre en reduktion i CO<sub>2</sub>-udledningen på 75 mio. tons i 2015 gennem kundernes anvendelse af vores produkter
- Forbedre energieffektiviteten med 50% i 2015 i forhold til 2005
- Forbedre vores CO<sub>2</sub>-effektivitet med 50% i 2015 i forhold til 2005
- Øge energiforsyningen fra vedvarende og CO<sub>2</sub>-neutrale energikilder til 50% i 2020
- Forbedre vandeffektiviteten med 40% i 2015 i forhold til 2005
- Blive anerkendt som verdens førende inden for bæredygtighed
- Blive en foretrukket arbejdsgiver på globalt plan

\* Salget af enzymer til cellulosebaseret ethanol indgår ikke i målet.

### Bred vækstplatform i alle industrier og geografiske områder

Enzyme Business, som stod for 94% af salget i 2010, forventes at være den største bidragsyder til væksten i absolutte tal, og enzymer til vaskemiddel-, fødevare- og foderindustrien samt de tekniske industrier har alle potentiale til at underbygge det langsigtede mål om tocifret årlig salgsvækst. Salget af enzymer til cellulosebaseret ethanol indgår ikke i målet, da det er for tidligt at give et skøn om dette.

BioBusiness tegnede sig for 6% af salget i 2010. Det er vores ambition at udvikle BioBusiness til en forretning med et salg på 6 mia. kr. senest i 2018. Det kræver både en vellykket udvikling og kommercialisering af de produkter, vi har i pipelinen, og at vores kunder opnår succes med de biofarmaceutiske produkter, de er i gang med at undersøge i forskellige kliniske faser. For at nå målet er vi også nødt til at foretage yderligere virksomhedsopkøb inden for områder, som passer til vores eksisterende forretning.

Den aftale, vi underskrev i december 2010 om købet af EMD/Merck Crop BioScience, er et eksempel på et sådant opkøb. Dette vil give BioBusiness mere pondus og understøtte ambitionen for dette forretningsområde.

Projektporteføljen i BioBusiness tages hele tiden op til vurdering, således at vi kan sikre, at vi allokerer og optimerer de til rådighed værende ressourcer bedst muligt. Således overvejer vi – efter at have søgt efter en potentiel ny partner til plectasin – et salg eller *spin-off* af vores aktiviteter inden for AMP (antimikrobielle peptider), som vi ikke mener, vi kan udvikle i tilstrækkelig grad inden for Novozymes.

Vi forventer vækst på alle geografiske markeder i både udviklede lande og udviklingslande. Der findes talrige vækstmuligheder rundt omkring i verden, hvoraf nogle er specifikke for et geografisk område, og andre har et mere globalt perspektiv som for eksempel vand- og energibesparelser og erstatning af kemikalier. Enzymforbruget pr. indbygger i udviklingslandene ligger væsentligt under de udviklede markeder, hvilket betyder, at der er meget lavere enzympenetration i lande som Kina og Indien end i USA og Europa, og det ser Novozymes som en mulighed for at skabe fremtidig vækst i udviklingslandene. Samtidig ser vi også på de udviklede lande som vækstmarkeder, da vores teknologi kan øge effektiviteten af eksisterende processer og yderligere forbedre kvaliteten.

Ud over vækst i salget vil fortsatte forbedringer i produktivitet og enzymeffektivitet bidrage til, at vi når vores langsigtede finansielle mål.

### **Investering i vækst**

Historisk set er ca. 8-9% af vores årlige organiske salgsvækst opnået med et investeringsniveau på omkring 6-7% af salget, da det via produktivetsforbedringer har været muligt løbende at øge gennemløbet i de eksisterende produktionsanlæg. Vores mål om at øge den årlige organiske salgsvækst til over 10% har imidlertid gjort det nødvendigt med en periode med et relativt højt investeringsniveau i forhold til salget, og dette vil også være tilfældet i 2011. Når den nye produktionskapacitet er på plads, forventer vi, at et investeringsniveau på under 8% af salget vil være tilstrækkeligt til at opnå en langsigtet salgsvækst på omkring 10%.

Med de ekstra midler, vi vil allokere til nye væksttiltag, forventer vi, at forholdet mellem R&D og salg i de næste par år vil ligge noget højere end de ca. 14%, vi normalt har allokeret til forskning og udvikling. Det afspejler den strategiske beslutning om at udforske de mange vækstmuligheder, der findes i vores forskellige forretningssegmenter, og som har potentiale til ikke bare at øge væksten på kort sigt, men navnlig til at underbygge en organisk vækst på over 10% over en 5-10-årig horisont.

### **Leder inden for bæredygtighed**

Vores langsigtede mål for ressourceeffektivitet med hensyn til energi og vand hænger direkte sammen med vores minimering af miljøbelastningen, forbedring af omkostningseffektiviteten og langsigtede risikostyring. Herudover bestræber vi os på at anvende vedvarende energi i vores produktion, og vi har et mål for absolutte reduktioner i CO<sub>2</sub>-udledning gennem vores kunders brug af vores produkter.

Opfyldelsen af vores mål om indkøb af energi og reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning afhænger til dels af energimarkedene og muligheden for at indkøbe den form for energi, vi foretrækker. Novozymes er især afhængig af udviklingen af markedet for vedvarende energi i Kina og USA.

Novozymes har forpligtet sig til at udvise lederskab inden for bæredygtighed ved at sikre, at vi identificerer tendenser på bæredygtighedsdagsordenen, som er relevante for vores forretning og organisation. Herved kan vi mindske risici og udnytte muligheder. Vi er af den overbevisning, at bæredygtighed i stigende grad vil blive en vigtig vækstmotor og definere markeder, og det er vores langsigtede ambition at blive anerkendt som en virksomhed, der udviser lederskab og sætter standarden inden for bæredygtighed. Dow Jones Sustainability Indexes' årlige bedømmelse af vores præstation er baseret på en vurdering af vores brede indsats inden for

bæredygtighedsledelse og er derfor en relevant indikator for, hvordan vi klarer os på dette område.

For at opfylde vores ambition om vækst har vi brug for kompetente, motiverede og engagerede medarbejdere. Novozymes arbejder derfor hele tiden på at blive en foretrukket arbejdsgiver på globalt plan. Hvert år måler vi medarbejdernes tilfredshed, motivation og muligheder for faglig og personlig udvikling, og Novozymes indgår ofte i internationale undersøgelser af, hvilke virksomheder folk helst vil arbejde for. Vi skal fortsat være blandt de bedste til at tiltrække dedikerede medarbejdere, som deler vores vision og passion.

### **Globalt initiativ skal gøre produkter mere bæredygtige**

I august 2010 blev Novozymes stiftende medlem af The Sustainability Consortium, en ny, global organisation, der har til formål at gøre konsumentvarer, forbrug og verdensomspændende forsyningskæder mere bæredygtige. Konsortiet repræsenterer en bred vifte af interessenter og har som mission at fremme en ny generation af produkter og forsyningsnetværk, der inddrager miljømæssige, sociale og økonomiske aspekter. Formålet er at fremme forskningen og udvikle standarder for produkters bæredygtighed ud fra et livscyklusperspektiv. De vigtigste universitetspartnere er University of Arkansas og Arizona State University, mens ngo'er blandt andet omfatter WWF Verdensnaturfonden og Business for Social Responsibility (BSR). Fra erhvervslivet er der detailhandlere som Wal-Mart og derudover en række af vores kunder som Cargill, Unilever, Henkel og Procter & Gamble.

Konsortiets målsætning om at forandre konsumentmarkedet støtter Novozymes' ambition om at forandre verden sammen med vores kunder og partnere og styre verden i retning af øget bæredygtighed. Novozymes besluttede at blive stiftende medlem af konsortiet for at bidrage til at udvikle de nye standarder og strategier, der skal skabe mere bæredygtige konsumentvarer i fremtiden.

### *Ekspert i livscyklusvurdering*

Novozymes er anerkendt for vores ekspertise inden for livscyklusvurdering (LCA), en metode til måling af produkters påvirkning af miljøet igennem hele deres livscyklus – fra vugge til grav. Novozymes har anvendt LCA systematisk siden 2005, og resultaterne spiller en stigende rolle i forbindelse med styring af produktudvikling og forsyning af kunderne med dokumenterede salgsargumenter.

Vores team af internationalt anerkendte LCA-eksperter arbejder på at dokumentere vores produkters miljøpåvirkninger inden for industrier som bageri, bryggeri og biobrændstoffer. Novozymes' produkter hjalp i 2010 kunderne med at reducere deres CO<sub>2</sub>-udledning med 40 mio. tons, hvilket svarer til udledningen fra over 15 mio. biler, målt på baggrund af gennemsnitlig kørsel og gennemsnitlig CO<sub>2</sub>-udledning fra biler i Europa.

Yderligere oplysninger om LCA-studier udført af Novozymes i løbet af året findes på engelsk under Supplementary reporting/LCA studies på [www.report2010.novozymes.com](http://www.report2010.novozymes.com).



## FORVENTNINGER TIL 2011

*Novozymes forventer fortsat positiv vækst i salget, og på trods af at vi øger vores aktivitetsniveau, forventer vi stadig at opnå en meget pæn overskudsgrad i 2011, der ligger over vores langsigtede mål.*

### Forventninger til 2011\*

#### Finansielle mål

- Salgsvækst på 7-10% i danske kroner
- Salgsvækst på 7-10% i lokal valuta
- Organisk salgsvækst på 7-10%
- Vækst i resultat af primær drift på 8-11%
- Overskudsgrad på 21-22%
- Vækst i årets resultat på 8-11%
- Investeringer på ca. 1,4 mia. kr.
- Frie pengestrømme før opkøb på 900-1.000 mio. kr.
- Afkast af investeret kapital (ROIC) på 21-22%

#### Bæredygtighedsmål

- Muliggøre en reduktion i CO<sub>2</sub>-udledningen på 45 mio. tons gennem kundernes anvendelse af vores produkter
- Forbedre energieffektiviteten med 32% i forhold til 2005
- Forbedre CO<sub>2</sub>-effektiviteten med 41% i forhold til 2005
- Forbedre vandeffektiviteten med 31% i forhold til 2005
- "Tilfredshed og motivation" skal opnå en score på mindst 75 i medarbejderundersøgelsen
- "Muligheder for faglig og personlig udvikling" skal opnå en score på mindst 70 i medarbejderundersøgelsen
- Fastholde frekvensen af arbejdsulykker på under 4,5 pr. mio. arbejdstimer
- Fastholde medarbejderfraværet på under 3%
- Fastholde personaleomsætningen på mellem 4% og 9%
- Fastholde vores Gold Class-bedømmelse af SAM i Sustainability Yearbook

\* En eventuel effekt af købet af EMD/Merck Crop BioScience er ikke indregnet i I forventningerne til 2011.

### Forventninger til salget

Det samlede salg for året forventes at stige 7-10% både i lokal valuta og organisk. På basis af valutakurserne den 20. januar 2011 forventes salgsvæksten i danske kroner ligeledes at blive 7-10%.

Inden for Enzyme Business forventes vaskemiddel- og foderenzymmer at blive de største bidragydere til salgsvæksten for året som helhed. Helårsforventningerne til salgsvæksten er baseret på en formodning om, at den amerikanske biobrændstofindustri vil producere ca. 13,8 mia. gallon (godt 52 mia. liter) ethanol i 2011, svarende til en stigning på ca. 5% i forhold til de 13,2 mia. gallon, der forventes at være blevet produceret i USA i 2010. Der forventes en tocifret stigning i salget inden for BioBusiness, primært underbygget af øget salg af mikroorganismer.

### Forventninger til indtjeningen

Der forventes en stigning i resultat af primær drift på 8-11% som følge af salgsvækst, produktivitetforbedringer og fortsat omkostningsstyring. I forventningen indgår investering af 150 mio. kr. i yderligere forsknings- og udviklings- samt forretningsopbyggende aktiviteter. I forventningen til vækst i resultat af primær drift er der taget højde for engangsomkostninger på

ca. 95 mio. kr. fra 2010. Effekten af det øgede forventede salg på resultat af primær drift forventes at blive opvejet af højere råvarepriser.

Overskudsgraden forventes at blive 21-22% på basis af ovennævnte forhold for resultat af primær drift.

Årets resultat forventes at stige 8-11% i 2011 som følge af væksten i resultat af primær drift. Den forventede USD-eksponering for 2011 er afdækket på 5,85 DKK/USD. Omkring halvdelen af den forventede USD-eksponering for 2012 er afdækket på 5,98 DKK/USD.

### **Forventninger til investeringer, afkast af investeret kapital (ROIC) og pengestrømme**

Investeringer forventes at blive ca. 1.400 mio. kr. Det relativt høje niveau skyldes hovedsagelig enzymlfabrikken i Nebraska, som forventes at starte produktion i begyndelsen af 2012.

Frie pengestrømme før opkøb forventes at blive 900-1.000 mio. kr.

Afkast af investeret kapital (ROIC) forventes at blive 21-22%.

### **Kapitalstruktur**

Novozymes har en forsigtig tilgang til virksomhedens kapitalstruktur og ønsker at sikre, at den nødvendige fleksibilitet til at gå efter forskellige forretningsmuligheder altid er til stede. Sådanne forretningsmuligheder kan for eksempel være virksomhedsopkøb. Novozymes' egenkapitalandel var 62% ultimo 2010, men vil blive reduceret en smule i 2011 som følge af udbyttebetalinger, et aktietilbagekøbsprogram på 400 mio. kr. til dækning af incitamentsprogrammer for medarbejderne samt eventuelt 275 mio. dollar (ca. 1.560 mio. kr.) til opkøbet af EMD/Merck Crop BioScience, således som det blev meddelt i slutningen af december 2010.

### **Valutaforudsætninger**

Forventningerne til 2011 er baseret på, at valutakursen for selskabets vigtigste valutaer forbliver uændret året igennem i forhold til spotkurserne pr. 20. januar 2011.

(kr.)	EUR	USD	JPY	CNY
Gennemsnitskurs for 2009	745	536	5,73	78,47
Gennemsnitskurs for 2010	745	562	6,42	83,08
Noteringskurs 20. januar 2011	745	553	6,72	83,99
Udvikling i estimeret kurs for 2011 i forhold til gennemsnitskurs 2010	0%	-2%	5%	1%

Bemærk: Alt andet lige forventes en 5%-ændring i USD at påvirke resultat af primær drift med 60-80 mio. kr. på årsbasis.

### **Reduktion af miljøbelastningen**

Vi har valgt 2005 som basisår for vores målfastsættelse vedrørende reduktion af miljøbelastningen fra energi- og vandforbrug samt CO<sub>2</sub>-udledning. Målene for 2011 for forbedring af ressourceeffektiviteten er 32% og 31% for henholdsvis energi og vand. I 2011 forventes CO<sub>2</sub>-effektiviteten forbedret med 41% i forhold til 2005. Dette mål er baseret på udledning fra Novozymes' egne produktionsanlæg og fra eksterne energiselskaber. Det er også af stor vigtighed for Novozymes at se på det i et bredere perspektiv, dvs. både CO<sub>2</sub>-udledning og andre former for miljøbelastning set ud fra et produktlivscyklusperspektiv. I 2011 forventer Novozymes at muliggøre en reduktion på 45 mio. tons i CO<sub>2</sub>-udledningen gennem kundernes anvendelse af vores produkter.

### **Fokus på medarbejdere**

Vores ambition er at have tilfredse medarbejdere i Novozymes, og vi tilstræber at opnå dette ved fastsættelse af mål for medarbejdertilfredshed og -udvikling. Målet for medarbejdertilfredshed og -motivation i 2011 er en score på 75. Dette blev opnået både i 2009 og 2010, og det er vores

ambition at opretholde det høje niveau. Ligeledes er det vores ambition at opretholde den høje score på 70 for medarbejdernes muligheder for faglig og personlig udvikling.

Ud over disse to indikatorer arbejder vi løbende på at sænke antallet af arbejdsulykker samt medarbejderfravær.

Målet for personaleomsætning er fastsat inden for en grænse, der afspejler den aktuelle beskæftigelsessituation og Novozymes' mål om at tiltrække og fastholde medarbejdere. Vi anser det for ønskværdigt at have en omsætning på over 4% og under 9%.

### **Involvering af interessenter**

Novozymes ser bæredygtighed som et meget væsentligt element i understøttelsen af vores generelle bestræbelser på at udvide forretningen. Derfor er det værdifuldt for os, når vores interessenter evaluerer os på dette område. Aktieanalytikere og ratingbureauer vurderer løbende virksomheder på bæredygtighedsområdet, og vi anvender de mest anerkendte til sammenligning af Novozymes med tilsvarende virksomheder. Vi har valgt vurderingerne fra Dow Jones Sustainability Indexes og Sustainability Asset Management (SAM) som målestok, selv om en lang række andre vurderinger er lige så gode. Det er vores mål at fastholde SAM's Gold Class-vurdering i Sustainability Yearbook.

### **Tre bæredygtighedsområder skal udforskes nærmere**

En gang om året gennemgår Sustainability Development Board (SDB) Novozymes' strategi og mål for bæredygtighedsudvikling. SDB har besluttet, at der ud over virksomhedens kort- og langsigtede mål er tre områder, der skal udforskes nærmere med henblik på at finde den bedste måde at håndtere dem på og eventuelt inkorporere dem i vores strategi. Det drejer sig om biodiversitet, vurdering af Novozymes' socioøkonomiske effekt samt vand.

#### *Bredere tilgang til biodiversitet*

Biodiversiteten er under pres over hele jordkloden. Novozymes har hidtil fokuseret på at opfylde kravene i FN's Biodiversitetskonvention med hensyn til fair anvendelse af genetiske ressourcer. I takt med den stigende efterspørgsel efter biologiske løsninger bliver det også stadig vigtigere at undersøge, hvordan vi kan udvide vores tilgang og håndtering af problemstillinger vedrørende biodiversitet i relevante dele af vores værdikæde og hele vejen igennem vores produkters livscyklus.

#### *Vurdering af den socioøkonomiske effekt af vores forretningsaktiviteter*

Myndigheder, kunder, ngo'er og andre interessenter viser stigende interesse for Novozymes' effekt på samfundet. Da vi anser det for at være et område af stigende vigtighed, fortsætter vi dialogen med vores interessenter for at forstå deres forventninger og derefter om nødvendigt forbedre indsatsen og dokumentationen af vores socioøkonomiske effekt.

#### *Vand som voksende global udfordring*

Vandmangel er en kilde til stigende offentlig bekymring, og vand er ved at blive et strategisk emne for Novozymes – både som en risiko, fordi vi har brug for vand til vores produktion, og som en forretningsmulighed, fordi mange af vores løsninger kan hjælpe kunderne med at nedbringe deres vandforbrug. I de næste par år vil vi skaffe os den nødvendige viden og kompetencer i organisationen til at styre uden om risiciene og udnytte mulighederne.

## **Investering i yderligere vækstmuligheder**

Med Novozymes' nuværende R&D-pipeline og forretningsaktiviteter er vi godt på vej til at opnå vores langsigtede mål om en årlig organisk vækstrate på over 10%. Med henblik på at udforske yderligere underbyggende vækstmuligheder har vi imidlertid besluttet at allokere ekstra midler til udvalgte R&D- og forretningsopbyggende aktiviteter.

Formålet med de ekstra investeringer er især at kunne levere en organisk vækst på over 10% 5-10 år frem i tiden. I absolutte tal vil vi investere op til 150 mio. kr. i 2011, og dette beløb er inkluderet i vores forventninger til året.

Et område med potentiale for indvirkning på salget på kort sigt er en øget indsats for at udvide vores tilstedeværelse inden for enzymer på udvalgte geografiske markeder. Dette vil indebære opbygning af flere og stærkere samarbejdsrelationer med lokale aktører og opnåelse af dybere indsigt i lokale krav, prioriteter og processer, end vi har i dag. Et andet område, der kan skabe vækst på kort sigt, er en øget indsats for at erstatte kemikalier i vaskemidler med enzyntechnologi samt yderligere udforskning af mulighederne inden for lavtemperaturvask.

Hovedparten af de ekstra midler vil blive allokeret til R&D- og forretningsopbyggende aktiviteter, der støtter vores langsigtede mål om en årlig salgsvækst på over 10% over en 5-10-årig horisont. Vi vil investere i udvikling af nye teknologier og starte nye projekter op, der kan sikre, at Novozymes fortsat kan levere resultater, der støtter vores eksisterende langsigtede salgsmål.

R&D- og forretningsopbyggende aktiviteter har dannet grundlaget for Novozymes' nuværende enestående position inden for bioinnovation, og sådan vil det også være fremover. Det vil resultere i øget langsigtet vækst i salg, indtjening og pengestrømme – til gavn for Novozymes, vores kunder, miljøet og vores aktionærer.



NOVOZYMES RAPPORTEN 2010

# LEDELSE



## LEDELSE

### BESTYRELSE OG DIREKTION

#### Bestyrelsen

\* Disse bestyrelsesmedlemmer anses ikke for uafhængige i henhold til definitionen i de danske anbefalinger for god selskabsledelse.

- **Henrik Gürtler\***  
Født 1953. Administrerende direktør, Novo A/S. Bestyrelsesformand siden 2000. Valgt for et år ad gangen.  
*Ledelseshverv*  
Formand:  
Københavns Lufthavne A/S  
COWI A/S  
Medlem:  
Novo Nordisk A/S  
*Særlige kompetencer:*  
Indgående kendskab til Novozymes' forretning samt ekspertise i at lede og arbejde i en international biotekvirksomhed
- **Kurt Anker Nielsen\***  
Født 1945. Bestyrelsesnæstformand. Formand for Revisionskomiteen. Bestyrelsesmedlem siden 2000. Valgt for et år ad gangen.  
*Ledelseshverv*  
Formand:  
Reliance A/S  
Medlem:  
Novo Nordisk Fonden  
Medlem af og formand for revisionskomiteen:  
Novo Nordisk A/S  
Vestas Wind Systems A/S  
LifeCycle Pharma A/S  
*Særlige kompetencer:*  
Ekspertise inden for økonomi og regnskab samt indgående kendskab til Novozymes' forretning
- **Paul Petter Aas**  
Født 1946. Senior Vice President, Yara International ASA (Norge). Bestyrelsesmedlem siden 2000. Valgt for et år ad gangen.  
*Særlige kompetencer:*  
Bred international ledelseserfaring
- **Jerker Hartwall**  
Født 1952. Selvstændig konsulent. Bestyrelsesmedlem siden 2000. Medlem af Revisionskomiteen. Valgt for et år ad gangen.  
*Særlige kompetencer:*  
Ekspertise inden for økonomi og stor international ledelseserfaring
- **Søren Henrik Jepsen**  
Født 1947. Leder, Regulatory Affairs. Medarbejderrepræsentant. Bestyrelsesmedlem siden 2005. Valgt for fire år ad gangen.
- **Lars Bo Kjøppler**  
Født 1962. Tekniker. Medarbejderrepræsentant. Bestyrelsesmedlem siden 2010. Valgt for fire år ad gangen.

- **Ulla Morin**  
Født 1954. Laborant. Medarbejderrepræsentant. Bestyrelsesmedlem siden 2001. Valgt for fire år ad gangen.
- **Mathias Uhlén**  
Født 1954. Professor, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Bestyrelsesmedlem siden 2007. Valgt for et år ad gangen.  
*Ledelseshverv*  
Medlem:  
KTH Holding AB  
Atlas Antibodies AB  
Affibody Holding AB  
Swetree Technologies AB  
NorDiag ASA  
Bure Equity AB  
*Særlige kompetencer:*  
Bred erfaring inden for forskning og bioteknologi
- **Walther Thygesen**  
Født 1950. Administrerende direktør, Thrane & Thrane A/S. Bestyrelsesmedlem siden 2000. Medlem af Revisionskomiteen. Valgt for et år ad gangen.  
*Ledelseshverv*  
Formand:  
Hewlett-Packard Denmark  
Vækstfonden  
Medlem:  
Royal Unibrew A/S  
*Særlige kompetencer:*  
Eksperise inden for it, økonomi og marketing samt bred international forretningserfaring

## Direktionen

- **Steen Riisgaard**  
Født 1951. Administrerende direktør.  
*Ledelseshverv*  
Formand:  
Verdensnaturfonden (WWF) i Danmark  
Medlem:  
Egmont International Holding A/S  
Rockwool International A/S  
CAT Science Park A/S
- **Per Falholt**  
Født 1958. Koncerndirektør, Forskning & Udvikling.  
*Ledelseshverv*  
Medlem:  
Asseco Denmark A/S
- **Benny Loft**  
Født 1965. Koncerndirektør og CFO.  
*Ledelseshverv*  
Medlem:  
The Blue Planet  
Xellia Pharmaceuticals AS

- **Thomas Nagy**  
Født 1963. Koncerndirektør, Stakeholder Relations.  
*Ledelseshverv*  
Medlem:  
Danish-American Business Forum  
AmChamDenmark
- **Peder Holk Nielsen**  
Født 1956. Koncerndirektør, Enzyme Business.  
*Ledelseshverv*  
Medlem:  
Hempel A/S
- **Thomas Videbæk**  
Født 1960. Koncerndirektør, BioBusiness.



## CORPORATE GOVERNANCE

**De danske Anbefalinger for god selskabsledelse blev ændret og udvidet i 2010. Med nogle ganske få undtagelser opfylder Novozymes det nye kodeks. Vi justerede og forenkede også vores egne værdier og forpligtelser i løbet af året.**

Novozymes' ledelsessystemer er blevet udviklet over mange år og justeres løbende, således at de afspejler ændringer i lovkrav, ny forretningsudvikling og interessenternes forventninger. Struktureringen af Novozymes' Corporate Governance udgør en hjørnesten i ledelsessystemerne.

Corporate Governance er fællesbetegnelsen for de rammer og retningslinjer, hvorefter en virksomhed ledes. Dette omfatter de overordnede strukturer og principper, der regulerer samspillet mellem de ledende organer i virksomheden, aktionærene og andre interessenter. Da enhver virksomhed er unik, findes der ingen præcis standard for, hvad der er god Corporate Governance. Der er dog udviklet et antal gyldige principper, som er nedfældet i anbefalinger, retningslinjer og lovgivning. Novozymes' mål er at have ledelsessystemer, som til stadighed sikrer åbenhed og gennemsigtighed, således at koncernens interessenter får relevant indsigt i virksomheden – og naturligvis effektiv ledelse.

Novozymes har i henhold til dansk lovgivning et tostrengt ledelsessystem, der består af bestyrelse og direktion, hvor der ikke er noget personsammenfald. Ansvarsfordelingen mellem bestyrelse og direktion er klart fastlagt og beskrevet i *Bestyrelsens forretningsorden og Retningslinjer for direktionen*, som findes på [www.novozymes.com](http://www.novozymes.com).

### Chartre og anbefalinger

Ved fastlæggelsen af ledelsesprincipperne i Novozymes har bestyrelsen fulgt *Anbefalinger for god selskabsledelse*, som er en del af de oplysningsforpligtelser, der gælder for selskaber, der er noteret på NASDAQ OMX København A/S.

Kodekset blev opdateret i 2010 og indeholder nu 78 anbefalinger, hvoraf mange er nye. Det er bestyrelsens opfattelse, at Novozymes efterlever de nye anbefalinger med følgende undtagelser:

- Der er ikke nedsat en vederlagskomite eller en nomineringskomite. Disse ansvarsområder er omfattet af charteret for formandskabet, som omfatter formand og næstformand
- Vederlagsinformation for selskabets direktion gives på et samlet, snarere end individuelt niveau. Novozymes er af den opfattelse, at information på individuelt niveau er fortrolig og privat og ikke øger informationsniveauet over for aktionærene. Der oplyses dog om den højeste gage. Se note 4 i regnskabet
- Vederlagspolitikken for direktionen indeholder ikke nogen specifik klausul om tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af fejlbehæftede oplysninger, da Novozymes anser de danske lovregler for tilstrækkelige på dette område
- Den nuværende direktion har ret til en fratrædelsesgodtgørelse på maksimalt tre års fast grundløn og pensionsbidrag. Dette maksimum overstiger p.t. ikke det anbefalede maksimum på to års samlet vederlag. Novozymes har besluttet ikke at ændre de nuværende kontrakter, men ved indgåelse af fremtidige kontrakter vil den maksimale fratrædelsesgodtgørelse udgøre to års fast grundløn
- Novozymes' bestyrelse forbeholder sig ret til i visse tilfælde at afvise overtagelsestilbud uden forelæggelse for aktionærene. Dette skyldes de begrænsninger, som følger af Novo Nordisk Fondens vedtægter samt Novozymes' ejerstruktur

En detaljeret gennemgang af Novozymes' holdninger til de enkelte anbefalinger findes under *Corporate Governance* på [www.novozymes.com](http://www.novozymes.com).

Novozymes handler også i henhold til rammerne i *Touch the World*, hvor vores værdier og forpligtelser beskrives. Vi har også forpligtet os til at følge principperne i følgende internationale chartre og standarder:

- Novozymes støtter Det Internationale Handelskammers (ICC) Charter for Bæredygtig Udvikling
- Novozymes støtter FN's Biodiversitetskonvention
- Novozymes støtter FN's Menneskerettighedserklæring
- Novozymes tilslutter sig FN's Global Compact

### **Ændringer i forhold til sidste år**

I 2010 fik Michael Munksø, et medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen, ansættelse uden for Novozymes. Suppleant Lars Bo Køppler indtrådte derfor i hans sted i bestyrelsen pr. 1. december.

### **Vi forbereder os på fremtiden med et nyt sæt værdier**

Novozymes' 10-års-jubilæum den 13. november 2010 var den ideelle lejlighed til at lancere et nyt sæt af værdier, der skal bringe virksomheden ind i fremtiden.

Novozymes er nået langt på de sidste 10 år. I starten lå fokus på at etablere os selv som selvstændig virksomhed og vise, at vores forretningsmodel var levedygtig. Efterhånden som Novozymes er blevet mere moden og har vist værdien af vores teknologi, har vi i langt højere grad vendt os udad mod verden. I dag beder vi vores interessenter om at gentænke morgendagen (Rethink Tomorrow), og vi har et mål om at forandre verden sammen med vores kunder. For at nå vores ambitiøse mål og tilpasse vores virksomhedskultur til vores mere udadvendte fokus har vi fornyet og forenklet de værdier, som vi hidtil har haft til fælles med de øvrige virksomheder i Novo Gruppen.

Vores nye værdier er blevet udviklet på basis af input fra medarbejdere fra hele verden og går hånd i hånd med Novozymes' strategi. De repræsenterer det væsentlige i det, vi har opnået indtil nu, og vil bidrage til at gøre de næste 10 år endnu mere vellykkede.

Sammen med vores eksisterende vision, vores bærende forretningsidé og vores forpligtelse danner de nye værdier en overordnet ramme, som vi kalder *Touch the World*. Den skal hjælpe os til at realisere vores vision ved at forandre den måde, vores kunder, deres industrier og – i sidste ende – verden fungerer på.

#### *Touch the World*

Vores vision: *En fremtid, hvor vores biologiske løsninger skaber den nødvendige balance mellem forretningsmæssig vækst, et renere miljø og bedre levevilkår*

Vores bærende forretningsidé: *Rethink Tomorrow*

Vores forpligtelse: *Løbende forbedre vores finansielle, miljømæssige og sociale resultater for at drive verden mod bæredygtighed*

Vores værdier:

- *Hav modet til at gå forrest – fordi du skaber fremtiden*
- *Vis og vind tillid – fordi intet er stærkere end gensidig tillid*
- *Gå sammen for at skabe nyt – fordi verden er fuld af gode ideer*
- *Frigør passion – fordi passion vækker drømme til live*

## **Bestyrelsens selvevaluering**

Bestyrelsens hovedansvarsområder er:

- Sikring af den bedst mulige daglige ledelse af virksomheden og den optimale organisationsstruktur
- Overvågning af den finansielle og bæredygtighedsmæssige præstation og direktionens daglige ledelse af virksomheden
- Deltagelse i den overordnede ledelse og i fastlæggelsen af virksomhedens strategiske udvikling

Bestyrelsen afholdt otte møder i 2010. Alle bestyrelsesmedlemmer var til stede ved alle møder, undtagen ét medlem, der var fraværende ved ét møde.

Som led i at sikre, at Novozymes til stadighed har velfungerende ledelsessystemer, foretager bestyrelsen og direktionen hvert år en vurdering af, om hovedansvarsområderne er blevet opfyldt. Ligeledes bliver de to ledelsesorganers præstation og kvaliteten af deres indbyrdes samarbejde gennemgået og vurderet. I 2010 var vurderingen igen positiv, og der blev kun fundet få områder, der kan forbedres. Der var generelt bred tilfredshed med planlægningen, indholdet og gennemførelsen af møder. Den generelle opfattelse var, at indlæg og drøftelser på møderne er af høj kvalitet, og at direktionen er meget lydhør over for bestyrelsens tilkendegivelser. Der blev lagt vægt på den fortsatte anvendelse af eksternt input til strategidrøftelser.

Et af bestyrelsens ansvarsområder er at foretage en årlig vurdering af, om fastholdelsen af A- og B-aktiestrukturen er optimal. Det er fortsat bestyrelsens vurdering, at det er den bedste måde at sikre Novozymes' langsigtede udvikling på, og at den derfor er til gavn for selskabets aktionærer og andre interessenter.

Revisionskomiteen udfører ligeledes en årlig evaluering af sin egen præstation, og de eksterne revisorer bliver også bedt om at vurdere, om komiteen opfyldte kravene i Revisionskomiteens charter. Vurderingen af præstationen i 2010 var positiv, og der blev kun fundet få områder, der kan forbedres.

Hvert år vurderer Revisionskomiteen behovet for en intern revisionsfunktion i Novozymes. Baseret på den positive vurdering af af selskabets interne kontrolmiljø har Revisionskomiteen meddelt bestyrelsen, at den ikke anser etablering af en intern revisionsfunktion for nødvendig.

## RISIKOSTYRING

**Det har i de sidste 10 år været Novozymes' vision at skabe værdi i ordets bredeste forstand. Det er vores mål at skabe forretningsmæssig vækst, et renere miljø og bedre levevilkår. Dette afspejles i den måde, Novozymes ledes på, idet der er indført ledelsessystemer til afsøgning af muligheder inden for alle disse områder, nedsættelse af risici og sikring af overholdelse af gældende love og regler.**

Identifikation og styring af risici er en integreret del af Novozymes' ledelsessystemer. Vi definerer risici som "begivenheder eller tendenser, der kan forhindre virksomheden i at opnå de overordnede mål, herunder finansielle, miljømæssige og sociale mål, eller negativt påvirke vores omdømme eller vores fremtidige resultater og aktiviteter". Novozymes forsøger at identificere risici så tidligt som muligt, og når de er identificeret, træffer vi de nødvendige foranstaltninger og følger op.

Øverst i ledelsessystemet har vi værdisættet *Touch the World*, som beskriver virksomhedens vision, bærende forretningsidé, forpligtelse og værdier. *Touch the World* er således et udtryk for Novozymes' forretningsfilosofi, og det udstikker retningslinjerne for hele vores adfærd. Ved at overholde disse principper fremmer vi korrekt adfærd og mindsker risikoen for uredelighed. For at sikre, at virksomheden lever op til værdierne i *Touch the World*, gennemføres der hvert år en undersøgelsesproces, hvor hver forretningsenheds bestræbelser på at støtte og overholde principperne i *Touch the World* evalueres. Processen foregår under direktionens tilsyn, og resultaterne rapporteres til bestyrelsen.

Novozyymes' risici relaterer sig ikke blot til eksterne faktorer, som påvirker opfyldelsen af vores mål, men kan også relatere sig til fejl i interne procedurer, som for eksempel kan føre til fejlinformation, fejlbehæftede produkter mv. Novozymes bestræber sig på at minimere disse proceduremæssige risici gennem omfattende brug af kvalitetsstyringssystemer og ISO-certificeringer, som indbefatter generelle politikker og standarder, samt omfattende krav til kontrol og handlinger både med hensyn til overordnede procedurer og specifikke krav i henhold til lokation, forretningsområde og funktion.

For at sikre overholdelse af kvalitetsstyringssystemerne gennemføres en lang række interne kvalitetsauditeringer. Én gang om året forelægges en rapport vedrørende overholdelse af disse systemer for direktionen.

## **REACH støtter Novozymes' forretningsstrategi**

REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals) er en EU-forordning om registrering, vurdering og godkendelse af kemikalier samt begrænsning af disse. Forordningen trådte i kraft i juni 2007 og erstatter omkring 40 eksisterende EU-forordninger og -direktiver på kemikalieområdet.

Over 30 forskellige enzymer skal være registreret senest i 2018, da de klassificeres som kemikalier i henhold til REACH. Novozymes' enzymer til blandt andet vaskemiddel-, læder-, tekstil- og biobrændstofindustrien kræver derfor registrering.

### *Novozymes først med registrering*

Novozymes er den første af de europæiske enzymproducenter, der har registreret enzymer, som produceres i mængder på over 1.000 tons om året, hvilket er den første store registreringsgrænse i henhold til REACH. De pågældende enzymgrupper er proteaser, der hovedsagelig anvendes i vaskemiddelindustrien, og glukoamylaser, der primært anvendes til fremstilling af stivelse og brændstof.

Med ambitionen om at være den første til at indsende REACH-dossierer påtog Novozymes sig som ledende registrant ansvaret for at vurdere de nødvendige risiko- og sikkerhedsdata for enzymindustrien. Det lykkedes Novozymes at udarbejde og indsende de krævede data i to omfattende dossierer, der omhandler hundredvis af produkter og omfatter eksponeringsscenerier, der dokumenterer passende risikokontrol.

### *Myndighedskrav bliver til forretningsmuligheder*

Novozymes har en positiv holdning til REACH, da det skærpede fokus på bæredygtige løsninger opvejer den øgede byrde ved at skulle leve op til kravene. Et vigtigt formål med den nye lovgivning er opfordringen til at erstatte farlige stoffer med sikrere stoffer eller teknologier, i takt med at økonomisk rentable og teknisk mulige alternativer bliver tilgængelige.

REACH har potentialet til at skabe innovation og bæredygtig vækst gennem erstatning af skrappe kemikalier med mere sikre biologiske løsninger. REACH understøtter derfor Novozymes' ambition og forretningsstrategi ved at fremme kundernes efterspørgsel efter bæredygtige løsninger, hvor enzymatiske og andre biologiske løsninger er de vigtigste alternativer.

Novozymes implementerer alle REACH-krav, efterhånden som de træder i kraft, for at sikre uafbrudte produktleverancer til vores kunder. På grundlag af den høje kvalitet i sikkerhedsdata og kompetencer, som vi har udviklet sammen med vores kunder, er vi godt rustet til at kunne leve op til de nye krav. Novozymes ser også REACH som en god mulighed for at indføre høje sikkerhedsstandarder for enzymprodukter på verdensplan.

## **Rettidig og korrekt rapportering**

Novozymes lægger stor vægt på rettidig og korrekt rapportering, da dette opfattes som kernen i en troværdig virksomhed.

Novozymes' risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt med henblik på:

- Aflæggelse af et internt regnskab, som giver mulighed for at måle, evaluere og følge op på koncernens resultater
- Aflæggelse af et eksternt regnskab, der er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og andre yderligere oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber, og som giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation

Koncernens interne kontroller og risikostyringssystemer opdateres løbende og er udformet med henblik på at opdage og eliminere fejl og mangler i regnskabet, men da der altid er en indbygget

risiko for uretmæssig brug af aktiver, uventede tab osv., kan de interne kontroller og risikostyringsystemer kun give rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at alle væsentlige fejl og mangler opdages og korrigeres.

De interne kontroller og risikostyringsystemer omfatter tillige de miljømæssige og sociale data, som medtages i Novozymes Rapporten.

En uddybende beskrivelse af Novozymes' risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsesprocessen kan findes på [www.report2010.novozymes.com](http://www.report2010.novozymes.com)<sup>1</sup> og denne udgør den lovpligtige Corporate Governance-rapportering, som er påkrævet i henhold til § 107 b i årsregnskabsloven.

Regnskabsprocessen overvåges af Revisionskomiteen, og som et led i denne overvågning rapporteres alle tilfælde af besvigelser og sager, som har givet anledning til bekymring, til Revisionskomiteen, uanset om sagerne er rejst via whistleblower-systemet eller direkte af interne eller eksterne personer. I 2010 blev der rapporteret seks tilfælde. Fire tilfælde førte til afskedigelse af medarbejdere, og to af disse blev politianmeldt.

### **Opfyldelse af rapporteringskrav om bæredygtighed**

I henhold til § 99a i årsregnskabsloven er det obligatorisk for store virksomheder at rapportere om deres samfundsansvar. Som medlem af FN's Global Compact udarbejder Novozymes en *fremskridtsrapport* (Communication on Progress), som offentliggøres under Supplementary reporting på [www.report2010.novozymes.com](http://www.report2010.novozymes.com). Denne rapport opfylder kravet om rapportering om samfundsansvar. Herudover er finansiel, miljømæssig og social rapportering integreret i Novozymes Rapporten.

### **Risici, muligheder og involvering af interessenter**

Samtidig med at Novozymes tilstræber at drive forretning i overensstemmelse med vores værdier, er vi også nødt til at forholde os til samfundets behov. Involvering af vores interessenter er én metode til at identificere risici, muligheder og nye tendenser og samtidig leve op til Novozymes' ambition om at være åben og ærlig. Vi prioriterer forståelse og indfrielse af vores interessenters forventninger højt, da vi ønsker at bevare vores gode omdømme.

Et eksempel herpå er vores nyligt offentliggjorte skattepolitik, som vi har udarbejdet på grund af den øgede debat i medierne om skattebetalinger. Politikken afspejler vores holdning til emnet og er et udtryk for vores åbenhed over for interessenterne, som herved får indsigt i, hvordan vi gebærder os på dette område. Politikken kan læses på [www.novozymes.com](http://www.novozymes.com)

Den dialog, som Novozymes fører med interessenterne, giver os også mulighed for at fremme vores synspunkter, løsninger osv., og vi ønsker at sikre, at det sker på en respektfuld måde, som ikke risikerer at skade vores omdømme. Novozymes har derfor udarbejdet en række principper for, hvordan vi kan forsøge at påvirke vores interessenter på en etisk forsvarlig måde. Vi har således en ledelsesstandard, som definerer god forretningspraksis for vores samspil med myndigheder, beslutningstagere og politiske partier.

For at opfylde vores forpligtelse over for samfundet sætter Novozymes mål for vores præstation på bæredygtighedsområdet, og vi bestræber os på at være den bedste blandt sammenlignelige virksomheder. Vi skal altid være på forkant med de emner inden for bæredygtighed, der er relevante for vores interessenter og for samfundet som helhed. Hvert år deltager vi i en lang række møder med vores interessenter, herunder investorer, politikere, kunder, naboer og ngo'er, for derigennem at få kendskab til relevante problemstillinger og tendenser, der kan give os værdifuldt input til vores strategiske udvikling. Det har vi gjort i mange år.

I 2010 indførte vi en mere systematisk tilgang til trendspotting på bæredygtighedsområdet. Formålet er at blive bedre til at afdække markedsmuligheder og risici, fremme innovation og derved fastholde vores førerposition på bæredygtighedsområdet. I kombination med input fra

---

<sup>1</sup> <http://report2010.novozymes.com/material/statutory+report+on+corporate+governance.pdf>

interne nøglefunktioner anvender vi disse eksterne input i vores målfastsættelsesproces, efter at Sustainability Development Board har vurderet dem for væsentlighed og relevans for Novozymes. De benyttes også til at prioritere fokusområder i vores overordnede strategiudvikling.

### **Tilfredse kunder**

Novozymes gennemførte en verdensomspændende kundetilfredshedsundersøgelse (Customer Satisfaction Measurement, CSM) i 2010 for at måle vores kunders generelle tilfredshed og loyalitet. CSM-undersøgelser er et af Novozymes' vigtigste redskaber til at måle kundernes tilfredshed, som er en integreret del af vores forretningsdrift – fra træning af salgspersonale over håndtering af klager til pleje af nøglekunder.

Til CSM-undersøgelsen udpegede et eksternt analysefirma et tilfældigt, repræsentativt udvalg af Novozymes' kunder inden for enzymer, mikroorganismer og biofarmaceutiske ingredienser til at deltage i en omfattende, webbaseret spørgeskemaundersøgelse. 290 kunder besvarede spørgeskemaet. Den centrale indikator for undersøgelsen er det globale sammenligningsindeks for kundetilfredshed Loyalty Index, som er en todimensional måling af kundetilfredshed (styrke i kundeforholdet over for tiltrækning). I 2010 var omkring 95% af vores kunder enten meget tilfredse eller tilfredse med deres forhold til Novozymes, og ca. 59% af vores kunder finder Novozymes mere attraktiv end andre leverandører af enzymer, mikroorganismer og biofarmaceutiske ingredienser. Novozymes opnåede en samlet Loyalty Index-score på 74 ud af 100.

Undersøgelsen omfattede også en lang række parametre vedrørende kvalitets- og kundetilfredshedsindikatorer gennem hele værdikæden. Novozymes opnåede de bedste resultater inden for kategorierne produktsikkerhed, emballage og levering.

Novozymes' account managers fulgte op på undersøgelsen ved at foretage korrigerende handlinger i relation til utilfredse respondenter og ved at interviewe nøglekunder, der havde deltaget i undersøgelsen.

#### *Kundefeedback betyder noget for bæredygtighedsbedømmelser*

Kundernes feedback på vores evne til løbende at forbedre kundetilfredsheden er vigtig for, at vi kan drive en succesrig forretning. I lighed med vores forpligtelse til gennemsigtighed i kommunikationen af vores resultater informerer vi vores interessenter om resultaterne af kundetilfredshedsundersøgelser. Kundetilfredshedsundersøgelser indgår også i vurderingen af Novozymes' bæredygtighedspræstation, der danner grundlag for vores bedømmelse hos Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI), som for niende år i træk har udnævnt os til sektorleder.

### **Langsigtede scenarier**

Direktionen udfører årligt en evaluering af mulighederne for fremtidig vækst. Grundlaget for denne evaluering er rapporter om langsigtede scenarier for hvert forretningsområde suppleret med udvalgte nøglescenarier. Rapporterne indeholder følsomhedsanalyser, og for ekspansionsprojekter og større investeringsforslag inkluderes et estimat af investeringens nutidsnettoverdi.

En del af dette scenariearbejde omfatter identifikation af potentielle flaskehalse for fremtidig vækst, for eksempel behov for udvidelse af produktionskapaciteten og adgang til ressourcer som vand.

Nogle af de scenarier, der præsenteres for direktionen, tager udgangspunkt i risici, som er identificeret i risikostyringsprocessen.

### **Risikostyringsproces**

Ud over ovennævnte risikoidentifikationstiltag råder Novozymes over en formel proces til løbende kortlægning og reduktion af risici. Alle forretningsenheder og direktører rapporterer systematisk nye risici og eventuelle ændringer i tidligere identificerede risici. Denne proces, som

ledes af vicefinansdirektøren, sikrer topledelsens bevågenhed på risici og sikrer involvering og ejerskab i hele organisationen.

Risk Management Office samler og kortlægger de rapporterede risici på baggrund af sandsynlighed og mulige konsekvenser. Risici vurderes ud fra deres virkning på både økonomi og omdømme, og rapporteringen dækker såvel finansielle som ikke-finansielle risici.

Formålet med Novozymes' risikostyring er at sikre en proaktiv styring af de vigtigste risici, hvilket betyder, at der så vidt muligt gøres en indsats for at reducere både sandsynlighed og uønskede konsekvenser.

Hvert halvår rapporteres risici til Risk Management Office, som foretager en vurdering og udarbejder en liste over de omkring 30 vigtigste risici, som derefter rapporteres til direktionen. De vigtigste risici fremlægges for og diskuteres også med bestyrelsen to gange om året.

Takket være denne systematiske og analytiske tilgang til risikostyring kan Novozymes opnå større gennemsigtighed og få et stærkere beslutningstagningsgrundlag for investering af ressourcer. Endvidere giver det direktionen mulighed for at drøfte risici og træffe de nødvendige forholdsregler i forbindelse med koncernens risikoprofil.



## RISIKOFAKTORER

*Alle virksomheder er udsat for en række risikofaktorer. Novozymes forsøger så tidligt som muligt at identificere og mindske risici, der kunne påvirke vores finansielle, miljømæssige eller sociale resultater og/eller vores omdømme.*

Nedenfor gives eksempler på kritiske risici og de tiltag, som Novozymes har iværksat for at begrænse dem. Rækkefølgen er uprioriteret, og listen er ikke udtømmende.

Finansielle risici er beskrevet i note 37 til regnskabet.

### Salgsrelaterede risici

#### Markeder, kunder og salgskanaler

Novozymes' produkter sælges over hele verden, og virksomheden er underlagt de økonomiske og politiske risici, der er naturligt forbundet hermed. Væksten på de enkelte markeder påvirkes således af lokale konjunkturer og lokal lovgivning. Vi samarbejder med vores agenter, distributører og andre forretningspartnere for at sikre, at de kender og ikke krænker Novozymes' principper om forretningsintegritet, når de forhandler vores produkter.

#### Kundekonzentration

Et mindre antal kunder aftager en stor del af Novozymes' salg inden for visse produktområder, og Novozymes påvirkes derfor også af udviklingen i disse kunders markedsforhold. For at begrænse denne risiko har Novozymes et tæt samarbejde med de største kunder, som blandt andet omfatter fælles udviklingsprojekter samt fælles produktionsplanlægning, herunder integration af it-systemer.

#### Innovation

Novozymes bestræber sig på at fastholde positionen som markedsleder ved løbende at lancere nye, forbedrede produkter af høj kvalitet, som opfylder kundernes behov. Novozymes' projekterede salg afhænger ikke af enkeltstående, store produktlanceringer, da vi hele tiden har flere nye produkter i pipelinen. Dette stiller store krav til koncernens forskning og udvikling, således at udviklingen kommer i rette tid i forhold til kundernes behov. Hvis dette ikke sker, vil der være risiko for, at Novozymes' salgsmål påvirkes negativt. Novozymes anvender ca. 14% af salget til forskning og udvikling for at sikre tilstrækkelige ressourcer til fremtidig innovation.

#### Enzymer fremstillet ved hjælp af GMO

Novozymes fremstiller et stort antal enzymer ved hjælp af genetisk modificerede organismer (GMO). Uden denne teknologi ville det være nødvendigt at anvende større mængder af råvarer, vand og energi, og i mange tilfælde ville et enzym ikke kunne fremstilles forretningsmæssigt rentabelt uden genteknologi. Brugen af genteknologi debatteres løbende rundt om i verden. Debatten drejer sig især om genmodificerede afgrøder eller fødevarer, der indeholder GMO. Novozymes' brug af genteknologi har kun i begrænset omfang været genstand for debat, idet koncernens slutprodukter ikke indeholder GMO. Det kan dog ikke udelukkes, at Novozymes' produktion og salg til især fødevarer- og foderindustrien kan blive påvirket af den offentlige debat om genteknologi og den indflydelse, den kan få på forbrugerefterspørgslen.

Der findes mere information om Novozymes' brug af genteknologi på [www.novozymes.com](http://www.novozymes.com).

#### Styring af leverandørkæden

Novozymes har skærpet fokus på at integrere bæredygtighed og risikostyring i udvælgelsen og evalueringen af vores nøgleleverandører. Der er udviklet et avanceret styringssystem for leverandørpræstation med det formål at identificere risici og muligheder i vores globale indkøbsprocesser.

I dette system er bæredygtighed et præstationsaspekt, som evalueres på linje med kommercielle og kvalitetsmæssige aspekter. I stedet for at bero udelukkende på leverandørernes selvevaluering suppleres denne med medieresearch, dialog og kritisk indsigt hos Novozymes' indkøbere. Systemet hjælper med at evaluere og sammenligne leverandørerne med hensyn til risiko og muligheder og giver et overblik over den globale leverandørpulje. Systemet er også udformet, så det kan hjælpe indkøbsfunktionen med at identificere de leverandører, der typisk udgør den største risiko. Kritiske leverandører bliver bedt om at besvare yderligere spørgsmål eller bliver auditeret.

Eftersom det er altafgørende for Novozymes at bevare en optimal produktion, har vi skarpt fokus på pålideligheden af leverandørernes leverancer, og for at sikre leverancerne har vi indgået aftaler med en række nøgleleverandører. Disse samarbejdsaftaler bidrager også til at reducere følsomheden ved udsving i råvare- og energipriser.

### **Konkurrenceforhold**

Novozymes har gennem alle tider oplevet et konstant prispres på vores markeder. Konkurrence fra producenter baseret i lande, hvor omkostningsniveauet er lavt, herunder specielt Kina og Indien, vil altid være en udfordring. Novozymes forsøger at imødegå denne udfordring ved blandt andet at udnytte vores teknologi til løbende at optimere produktionen og derved reducere omkostningerne pr. produceret enhed, således at produktionen forbliver førende og konkurrencedygtig.

### **Patentstrategi**

Novozymes' teknologi er virksomhedens forretningsgrundlag, og for at sikre produkter, processer mv. mod krænkelser fører Novozymes en aktiv patentstrategi, hvor nye opfindelser beskyttes så tidligt som muligt.

### **Miljømæssige og sociale forhold**

Nogle af Novozymes' grundlæggende værdier er miljømæssig og social ansvarlighed. Dette er væsentligt for den måde, Novozymes driver forretning på, og har betydning for alle Novozymes' aktiviteter. Værdierne understøttes af en række mål for miljømæssig og social ansvarlighed.

### **Omdømme**

Novozymes er meget afhængig af at kunne fastholde og tiltrække dygtige medarbejdere, og en vigtig parameter heri er koncernens omdømme. Novozymes forsøger at fastholde et godt omdømme gennem åbenhed og gennemsigtighed i vores kommunikation, både internt og eksternt. Herudover arbejdes der løbende på at reducere risikoen for, at der opstår situationer, der ville kunne skade Novozymes' omdømme. Således er medarbejdere blevet undervist i vores forretningsintegritetsprincipper. Gældende lovgivning skal til enhver tid overholdes, og Novozymes har derudover forpligtet sig til at sætte en højere standard på visse områder.

Novozymes lægger stor vægt på at have en positiv indflydelse på det omkringliggende miljø, og vi forsøger at drive forretning på en sådan måde, at vores miljøpåvirkning udgør en del af løsningen på de aktuelle miljøproblemer. Novozymes' mål for væsentlige reduktioner i CO<sub>2</sub>-udledning samt vand- og energiforbrug er gode eksempler på dette.

### **Dyreforsøg**

Novozymes anvender dyreforsøg i forbindelse med udvikling og godkendelse af produkter, hvor dette er et myndighedskrav. Brugen af dyreforsøg er løbende en del af den offentlige debat og udgør derfor en risiko for Novozymes' omdømme og forretning. Den nuværende produktportefølje involverer relativt få dyreforsøg, men dette kan ændre sig med udviklingen af nye forretningsområder.

Novozymes forsøger hele tiden at reducere antallet af dyreforsøg mest muligt ved at videreudvikle de anvendte metoder og gøre brug af alternativer til dyreforsøg, hvor dette er muligt.

## Forretningspartnere og opkøb

I samarbejdet med forretningspartnere forsøger Novozymes at reducere risikoen for at blive associeret med miljømæssige og sociale forhold, som kunne have negativ indvirkning på koncernens omdømme.

Når Novozymes indgår aftaler med nye forretningspartnere eller opkøber nye virksomheder eller aktiviteter, tager vi lige så stort hensyn til miljømæssige og sociale forhold som til finansielle aspekter.

## Øvrige risici

### Energiforbrug og -priser

Produktionen af enzymer kræver relativt store mængder energi, og udsving i energipriserne vil derfor påvirke produktionsomkostningerne. Risikoen for en negativ effekt af stigende energipriser styres gennem optimeringer i produktionsprocessen ved brug af blandt andet genteknologi samt ved delvis afdækning af energipriser for en fremtidig periode. Denne risiko opvejes på længere sigt af den positive indflydelse på salget, når energipriserne stiger, da det så bliver økonomisk mere attraktivt for vores kunder at erstatte oliebaseerede ingredienser med enzymer og bruge energibesparende enzymer i deres produktion.

### Råvareforbrug og -priser

En væsentlig andel af Novozymes' råvarer er udledt af landbrugsprodukter. Udviklingen i priserne på disse produkter vil således påvirke produktionsomkostningerne. Novozymes forsøger at reducere risikoen for en negativ påvirkning gennem optimeringer i produktionsprocessen, blandt andet ved brug af genteknologi og ved at sikre størst mulig fleksibilitet i anvendelsen af råvarer.

### Global organisation og skatteforhold

Novozymes opererer på mange markeder via salgsselskaber og distributører, mens produktionen er begrænset til få lande. Dette medfører en række varetransaktioner mv. mellem koncernens selskaber. Novozymes følger OECD's principper ved fastsættelsen af interne afregningspriser på disse transaktioner, men interne afregningspriser kan være komplicerede og indebærer derfor en skatterisiko, blandt andet fordi dette område er udsat for politisk bedømmelse i hvert enkelt land. Novozymes indgår ofte i dialog med skattemyndighederne for at reducere denne risiko og har indgået *Advance Pricing Agreements* (APA) med skattemyndighederne i de lande, hvor vores mest omfattende koncerninterne transaktioner finder sted. En APA er en aftale mellem to landes skattemyndigheder, der fastlægger opsplitningen af en virksomheds skattepligtige indkomst på de to lande. For Novozymes giver sådanne aftaler forudsigelighed i relation til beskatning og nedbringer risikoen for, at vi bliver involveret i den løbende debat om afregningspriser, der pågår flere steder i verden. Nogle lande som for eksempel Indien og Brasilien har dog endnu ikke indført en lovgivning, der muliggør sådanne aftaler. En væsentlig del af koncernens interne transaktioner er dækket af APA-aftaler.

### Forsikringer

Risiko for tab ved person- og tingskader og andre udefrakommende hændelser samt andre skader, som Novozymes måtte forvolde, er så vidt muligt afdækket via et omfattende forsikringsprogram. Ved fastlæggelsen af dækningen er der på de enkelte områder fastsat en selvrisiko baseret på Novozymes' skadehistorik. Den nuværende pris og dækning på forsikringer kan dog blive påvirket af eksterne forhold som naturkatastrofer og lignende hændelser.



NOVOZYMES RAPPORTEN 2010

# REGNSKAB



**Resultatopgørelse**

	Note	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Omsætning	1, 2	9.724	8.448
Produktionsomkostninger	3, 6	4.312	3.748
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5.412</b>	<b>4.700</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	3, 6	1.242	1.118
Forsknings- og udviklingsomkostninger	3, 6	1.360	1.207
Administrationsomkostninger	3, 4, 5, 6	762	751
Andre driftsindtægter, netto	7	69	64
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>2.117</b>	<b>1.688</b>
Finansielle indtægter	8	113	153
Finansielle omkostninger	9	107	220
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.123</b>	<b>1.621</b>
Skat af årets resultat	10	509	427
<b>Årets resultat</b>		<b>1.614</b>	<b>1.194</b>
Årets resultat fordeles således:			
Aktionærer i moderselskabet		1.613	1.194
Minoritetsinteresser		1	-
		<b>1.614</b>	<b>1.194</b>
Foreslået udbytte pr. aktie		kr. 8,00	kr. 5,75
Resultat pr. aktie (EPS)	20	kr. 25,75	kr. 19,24
Resultat pr. aktie, udvandet (EPS udvandet)	20	kr. 25,25	kr. 18,93

**Totalindkomstopgørelse**

	Note	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Årets resultat</b>		<b>1.614</b>	<b>1.194</b>
Overført til finansielle indtægter vedrørende dagsværdiregulering af Novo Nordisk-aktier		-	(29)
Valutakursregulering af dattervirksomheder og minoritetsint.		465	84
Skat af valutakursregulering af dattervirksomheder og minoritetsinteresser		(23)	5
Afdækning af fremtidige pengestrømme		(39)	195
– heraf overført til finansielle indtægter/omkostninger		(28)	(75)
Skat af afdækning af fremtidige pengestrømme		13	5
<b>Øvrig totalindkomst</b>		<b>388</b>	<b>185</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>2.002</b>	<b>1.379</b>
Årets totalindkomst fordeles således:			
Aktionærer i moderselskabet		2.000	1.380
Minoritetsinteresser		2	(1)
		<b>2.002</b>	<b>1.379</b>

**Balance**

	Note	31. dec. 2010	31. dec. 2009
		Mio. kr.	Mio. kr.
<b>AKTIVER</b>			
Immaterielle aktiver	11	1.070	1.124
Materielle aktiver	13	5.866	4.804
Udskudte skatteaktiver	14	71	62
Øvrige finansielle aktiver	15	50	1
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>7.057</b>	<b>5.991</b>
Varebeholdninger	16	1.640	1.535
Tilgodehavender fra salg	17	1.772	1.468
Tilgodehavende skat	18	232	210
Andre tilgodehavender	19	249	215
Øvrige finansielle aktiver	15	178	187
Likvide beholdninger		1.465	1.284
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>5.536</b>	<b>4.899</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>12.593</b>	<b>10.890</b>

**Balance**

	Note	31. dec. 2010	31. dec. 2009
		Mio. kr.	Mio. kr.
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital	20	650	650
Egne aktier	20	(1.479)	(1.624)
Andre reserver		540	154
Overført overskud		8.113	6.651
Minoritetsinteresser	21	12	10
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>7.836</b>	<b>5.841</b>
Udsudte skatteforpligtelser	14	493	694
Langfristede personaleforpligtelser	22	13	13
Hensatte forpligtelser	23	169	125
Øvrige finansielle forpligtelser	24	1.574	1.696
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>2.249</b>	<b>2.528</b>
Øvrige finansielle forpligtelser	24	291	632
Hensatte forpligtelser	23	50	30
Leverandører af varer og tjenesteydelser		764	531
Skyldig skat	18	86	97
Anden gæld	25	1.317	1.231
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>2.508</b>	<b>2.521</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>4.757</b>	<b>5.049</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>12.593</b>	<b>10.890</b>



**Egenkapitalopgørelse**

	Tilhørende aktionærene i selskabet							Egenkapital i alt
	Aktie- kapital	Egne aktier	Valutakurs- reguleringer	Finansielle aktiver disponible for salg	Penge- strøms- sikring	Overført overskud	Minoritets- interesser	
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2010</b>	<b>650</b>	<b>(1.624)</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>203</b>	<b>6.651</b>	<b>10</b>	<b>5.841</b>
Årets totalindkomst			440		(54)	1.614	2	<b>2.002</b>
Salg af egne aktier		145						<b>145</b>
Udbytte						(359)		<b>(359)</b>
Aktiebaseret aflønning						60		<b>60</b>
Skat af egenkapitalposter						147		<b>147</b>
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>-</b>	<b>145</b>	<b>440</b>	<b>-</b>	<b>(54)</b>	<b>1.462</b>	<b>2</b>	<b>1.995</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2010</b>	<b>650</b>	<b>(1.479)</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>149</b>	<b>8.113</b>	<b>12</b>	<b>7.836</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2009</b>	<b>650</b>	<b>(1.791)</b>	<b>(139)</b>	<b>29</b>	<b>78</b>	<b>5.638</b>	<b>11</b>	<b>4.476</b>
Årets totalindkomst	-	-	90	(29)	125	1.194	(1)	<b>1.379</b>
Salg af egne aktier		36						<b>36</b>
Udbytte						(326)		<b>(326)</b>
Aktiebaseret aflønning						61		<b>61</b>
Skat af egenkapitalposter		131				84		<b>215</b>
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>90</b>	<b>(29)</b>	<b>125</b>	<b>1.013</b>	<b>(1)</b>	<b>1.365</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2009</b>	<b>650</b>	<b>(1.624)</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>203</b>	<b>6.651</b>	<b>10</b>	<b>5.841</b>

I overført overskud er indeholdt foreslået udbytte på 504 mio. kr. for 2010.

Vedrørende egne aktier og gennemsnitligt antal aktier henvises til note 20.

## Pengestrømsopgørelse og finansielle reserver

	Note	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Årets resultat</b>		<b>1.614</b>	<b>1.194</b>
Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt	34	1.340	1.539
Betalt selskabsskat		(609)	(594)
Renteindbetalinger		24	61
Renteudbetalinger		(87)	(210)
<b>Pengestrømme før ændring i driftskapital</b>		<b>2.282</b>	<b>1.990</b>
<b>Ændring i driftskapital:</b>			
(Stigning)/fald i tilgodehavender		(239)	(264)
(Stigning)/fald i varebeholdninger		(13)	43
Stigning/(fald) i leverandører af varer og tjenesteydelser og andre forpligtelser		267	46
Kursregulering		27	2
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.324</b>	<b>1.817</b>
<b>Investeringer:</b>			
Køb af immaterielle aktiver	11	(3)	(11)
Salg af immaterielle aktiver		-	5
Salg af materielle aktiver		3	37
Køb af materielle aktiver (inklusive renter 26 mio. kr.)	13	(1.326)	(1.009)
Opkøb af virksomheder (eksklusive hensat earn-out 24 mio. kr.)		(23)	-
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>(1.349)</b>	<b>(978)</b>
<b>Frie pengestrømme</b>		<b>975</b>	<b>839</b>
<b>Finansiering:</b>			
Låntagning		20	607
Indfrielse af lån		(448)	(854)
Salg af aktier i Novo Nordisk A/S		-	14
Salg/(køb) af egne aktier, netto	20	145	36
Refunderbar selskabsskat		(95)	-
Betalt udbytte		(359)	(326)
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(737)</b>	<b>(523)</b>
<b>Nettopengestrømme</b>		<b>238</b>	<b>316</b>
Urealiseret gevinst/(tab) på valuta og finansielle aktiver, som indgår i likvide reserver		24	3
<b>Likviditetsforskydning, netto</b>		<b>262</b>	<b>319</b>
Likvide reserver pr. 1. januar		1.062	743
<b>Likvide reserver pr. 31. december</b>	35	<b>1.324</b>	<b>1.062</b>
Uudnyttede garanterede kreditfaciliteter	36	3.745	3.000
<b>Finansielle reserver pr. 31. december</b>		<b>5.069</b>	<b>4.062</b>

**Miljø- og sociale data**

	Note		2010	2009
<b>MILJØ</b>				
<b>Ressourceforbrug</b>				
Vand	38	1.000 m <sup>3</sup>	5.746	5.064
Internt produceret energi	39	1.000 GJ	865	802
Eksternt produceret energi		1.000 GJ	3.039	2.728
Energi, total		1.000 GJ	3.904	3.530
Råvarer		1.000 tons	413	355
Emballage		1.000 tons	13	12
<b>Spildevand</b>				
Volumen	40	1.000 m <sup>3</sup>	3.935	3.714
Tørstof		tons	277	370
BOD5		tons	638	777
COD		tons	1.447	1.832
Kvælstof		tons	183	195
Fosfor		tons	77	77
<b>Biomasse</b>				
Volumen, NovoGro <sup>®</sup>		1.000 m <sup>3</sup>	291	248
Volumen, NovoGro 30		1.000 m <sup>3</sup>	139	128
Volumen, kompost		1.000 m <sup>3</sup>	48	51
Kvælstof		tons	2.026	2.450
Fosfor		tons	824	774
<b>Affald</b>				
Ikke-farligt affald		tons	8.636	7.610
Farligt affald		tons	1.604	1.393
Affald, total	41	tons	10.240	9.003
Genanvendelsesprocent af total affaldsmængde		%	43	45
<b>Luftemissioner</b>				
Ozonlagnedbrydende stoffer, HCFC		kg	1.532	524
CO <sub>2</sub>	42	1.000 tons	410	430
SO <sub>2</sub>		tons	1.176	1.157
NO <sub>x</sub>		tons	1.016	993
<b>Miljøeffektpotentialer</b>				
Drivhuseffekt	43	1.000 tons CO <sub>2</sub> -ækv.	414	431
Ozonlagnedbrydning	44	kg CFC <sub>11</sub> -ækv.	265	29
Forsuring		tons SO <sub>2</sub> -ækv.	1.886	1.852
<b>Overholdelse af miljøkrav mv.</b>				
Vilkårsoverskridelser - grundvand		antal	28	27
Vilkårsoverskridelser - andre		antal	36	17
Utilsigtede udslip af GMO		antal	0	0
Væsentlige spild		antal	0	0
Naboklager		antal	21	33
<b>Forsøgsdyr</b>				
Enzyme Business		antal	590	820
BioBusiness		antal	3.120	1.940

**Miljø- og sociale data**

	Note		2010	2009
<b>SOCIALE FORHOLD</b>				
<b>Medarbejderstatistik</b>				
Medarbejdere, total	44	antal	5.432	5.275
Kvinder	45, 46	%	36,0	36,2
Mænd		%	64,0	63,8
Personaleomsætning	47	%	7,5	6,7
Gennemsnitsalder		år	39,9	39,8
Anciennitet		år	9,1	9,0
Fravær	48	%	2,1	2,3
Udstationering		antal	80	71
<b>Uddannelsesomkostninger</b>				
Gennemsnitlige omkostninger pr. medarbejder		DKK	6.060	6.506
Omkostninger som procent af personaleomkostninger i alt		%	1,2	1,4
<b>ARBEJDSMILJØ</b>				
<b>Arbejdsulykker og arbejdsbetingede lidelser</b>				
Arbejdsulykker med dødelig udgang		antal	0	0
Arbejdsulykker med fravær	49	antal	35	43
Heraf arbejdsulykker, der er livstruende		antal	0	0
Heraf arbejdsulykker, der kræver professionel førstehjælp		antal	27	39
Arbejdsbetingede lidelser	50, 51	antal	14	27
Frekvens af arbejdsulykker		pr. mio. arbejdstimer	4,1	5,1
Frekvens af arbejdsulykker, der kræver professionel førstehjælp		pr. mio. arbejdstimer	3,1	4,6
Frekvens af arbejdsbetingede lidelser		pr. mio. arbejdstimer	1,6	3,2
<b>VIDEN</b>				
<b>Processer og teknologi</b>				
Nye produkter		antal	8	9
Aktive patentfamilier		antal	1.047	1.018

## Oversigt over noter

### Rapporteringsgrundlag

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis for miljø- og socialdata

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

### Finansielle noter

- 1 - Segmentoplysninger
- 2 - Omsætning
- 3 - Personaleomkostninger
- 4 - Ledelsesvederlag
- 5 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 6 - Af- og nedskrivninger
- 7 - Andre driftsindtægter, netto
- 8 - Finansielle indtægter
- 9 - Finansielle omkostninger
- 10 - Skat af årets resultat
- 11 - Immaterielle aktiver
- 12 - Nedskrivningstest på goodwill
- 13 - Materielle aktiver
- 14 - Udskudt skat
- 15 - Øvrige finansielle aktiver
- 16 - Varebeholdninger
- 17 - Tilgodehavender fra salg
- 18 - Tilgodehavende/skyldig skat
- 19 - Andre tilgodehavender
- 20 - Aktiekapital
- 21 - Minoritetsinteresser
- 22 - Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
- 23 - Hensatte forpligtelser
- 24 - Øvrige finansielle forpligtelser
- 25 - Anden gæld
- 26 - Aktiebaseret aflønning
- 27 - Fremmed valuta i balancen
- 28 - Derivater - regnskabsmæssig afdækning
- 29 - Forpligtelser og eventualforpligtelser
- 30 - Joint ventures
- 31 - Transaktioner med nærtstående parter
- 32 - Offentlige tilskud
- 33 - Køb af aktiviteter og virksomheder
- 34 - Poster uden likviditetseffekt
- 35 - Likvide reserver
- 36 - Restløbetid på uudnyttede garanterede kreditfaciliteter
- 37 - Finansielle risikofaktorer

### Noter vedrørende miljø- og socialdata

- 38 - Vand opdelt på primær kilde
- 39 - Internt produceret energi opdelt på primær kilde
- 40 - Renset spildevand til vanding
- 41 - Total mængde affald fordelt efter bortskaffelsesmetode
- 42 - CO<sub>2</sub>-emission fordelt på internt og eksternt produceret energi
- 43 - Drivhuseffekt, CO<sub>2</sub>-ækvivalenter
- 44 - Ozonlagsnedbrydning, CFC<sub>1,1</sub>-ækvivalenter
- 45 - Medarbejderstatistik
- 46 - Andel af kvinder fordelt på jobklasser
- 47 - Jobskabelse
- 48 - Fravær fordelt på jobklasser
- 49 - Konsekvens af arbejdsulykker
- 50 - Konsekvens af arbejdsbetingede lidelser
- 51 - Type af arbejdsbetingede lidelser

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet for Novozymes er aflagt i overensstemmelse med de internationale finansielle rapporteringsstandarder (IFRS), som er godkendt i EU, samt yderligere danske krav til regnskabsaflæggelse. Novozymes aflægger koncernregnskab efter alle gældende IFRS-standarder. Koncernregnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i going concern efter det historiske kostprisprincip, dog med undtagelse af følgende poster, som optages til dagsværdi:

- Finansielle aktiver disponible for salg
- Derivater (afledte finansielle instrumenter)

En del af de oplysninger, der kræves ifølge IFRS, er indeholdt i *Beretning* og *Ledelse*. Resten fremgår af de efterfølgende afsnit.

### Effekt af ny regnskabsregulering

I 2010 har følgende tilføjelser, som er relevante for Novozymes, haft ikrafttrædelsesdato og er dermed implementeret:

- "Forbedringer til IFRS – 2009" mv.
- "Forbedringer til IFRS – 2010"
- Ændring af IFRS 2 "Koncerninterne kontantbaserede aktieaflønningsprogrammer"

Implementeringen af disse har medført yderligere notespecifikationer, men ingen ændringer i indregning og måling.

Standarder og fortolkningsbidrag udstedt af IASB med ikrafttrædelsesdato efter 31. december 2010 eller ikke vedtaget af EU og derfor ikke implementeret, omfatter:

- Ændring af IFRS 7 "Overførsler af finansielle aktiver"
- IFRS 9 "Finansielle instrumenter"
- Revideret IAS 24 "Oplysning om nærtstående parter"
- Ændring af IFRIC 14 "Forudbetaling af minimumsindbetalinger"
- IFRIC 19 "Konvertering af gæld til egenkapital"

Implementeringen af disse vil medføre yderligere notespecifikationer, men ikke give væsentlige ændringer i indregning og måling.

## Væsentlig regnskabspraksis

### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter Novozymes A/S (moderselskabet) og de virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 50% af stemmeretten eller på anden måde har en bestemmende indflydelse eller lignende de facto-kontrol (datterselskaber), samt joint ventures. Koncernregnskabet er aflagt på grundlag af regnskaber for moderselskabet og datterselskaberne ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold og med efterfølgende eliminering af interne transaktioner, interne aktiebesiddelser og mellemværender samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Samtlige regnskaber, der indgår i konsolideringen, er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernens andel i joint ventures, der anses som fælles kontrollerede virksomheder, konsolideres efter pro rata-metoden ved at indregne den forholdsmæssige andel af joint ventures' aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger linje for linje.

## Virksomhedssammenslutninger

Ved overtagelse af nye virksomheder er de enkelte virksomheders aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnet til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Goodwill reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsesdagen, når der sker ændringer i købsvederlaget efter overtagelsen, og når dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser viser sig at have en anden dagsværdi end opgjort på overtagelsestidspunktet. Nyerhvervede virksomheder indregnes fra anskaffelsestidspunktet, og sammenligningstal korrigeres ikke.

Ved overtagelse af en ejerandel på mindre end 100% af et selskab kan koncernen frit vælge mellem at indregne goodwill til dens fulde dagsværdi (fuld goodwill) eller udelukkende med koncernens ejerandel af goodwill (partiel goodwill). Den indregnede goodwill ved overtagelse vil ikke blive ændret ved senere opkøb af minoritetsandele uanset valget af fuld eller partiel goodwill.

## Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK). Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurser. Monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter balancedagens valutakurser. Regnskaber for udenlandske datterselskaber omregnes til danske kroner ved anvendelse af balancedagens valutakurser for balanceposter og gennemsnitlige valutakurser for resultatopgørelsens poster.

Goodwill opstået ved erhvervelse af nye virksomheder betragtes som et aktiv tilhørende de nye udenlandske datterselskaber og omregnes til danske kroner ved anvendelse af balancedagens valutakurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger bortset fra urealiserede tab og gevinster vedrørende afdækning af fremtidige pengestrømme, som indregnes under Anden totalindkomst. Derudover indregnes følgende kursdifferencer, der omregnes til balancedagens valutakurser, under Anden totalindkomst:

- Omregning af udenlandske datterselskabers nettoaktiver ved regnskabsårets begyndelse
- Omregning af udenlandske datterselskabers resultatopgørelse fra gennemsnitlige valutakurser til balancedagens valutakurser
- Omregning af langfristede koncernmellemværender, der betragtes som et tillæg til nettoaktiverne i datterselskaberne
- Dagsværdiregulering vedrørende finansielle forpligtelser, der opfylder betingelserne for afdækning af nettoaktiver i udenlandske datterselskaber

## Aktiebaseret aflønning

Koncernens ansatte er omfattet af aktieoptionsordninger. Ordningerne er både egenkapitalordninger og kontantordninger.

Dagsværdien af de ydelser, som medarbejderne leverer som modydelse for tildeling af aktieoptioner, opgøres ud fra værdien af de tildelte aktieoptioner.

Dagsværdien af aktiebaseret aflønning på tildelingstidspunktet indregnes som en personaleomkostning over den periode, hvor aktieoptionerne er optjent. Ved målingen af dagsværdien tages der højde for det antal medarbejdere, der forventes at opnå endelig ret til optionerne, samt det antal optioner, medarbejderne forventes at få. Ved hver periodeafslutning reguleres der for dette skøn, således at der kun sker indregning af det antal optioner, der er opnået eller forventes opnået endelig ret til.

Værdien af egenkapitalafregnede ordninger modposteres på egenkapitalen. Værdien af kontantafregnede ordninger, som modposteres under Andre kortfristede gældsforpligtelser,

reguleres ved hver periodeafslutning til dagsværdi, og efterfølgende værdiregulering af dagsværdi indregnes under finansielle poster i resultatopgørelsen.

### **Offentlige tilskud**

Offentlige tilskud til forsknings- og udviklingsomkostninger indregnes under Andre driftsindtægter, netto, i takt med projekternes færdiggørelse. Tilskud til investeringer i materielle aktiver modregnes i kostprisen af det tilskudsberettigede aktiv.

### **Segmentoplysninger**

Der gives i regnskabet oplysninger om koncernens forretningssegmenter på en måde, der er i overensstemmelse med den interne rapportering til bestyrelsen og direktionen. Derudover indeholder regnskabet oplysninger om geografisk fordeling.

### **Leje**

Omkostninger vedrørende leje indregnes lineært i resultatopgørelsen over lejeperioden. Forpligtelser vedrørende uopsigelige aftaler oplyses i noterne.

### **Hoved- og nøgletal**

Nøgletal er hovedsageligt udarbejdet i overensstemmelse med Den danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2005".

### **Omsætning**

Omsætningen omfatter årets salg af varer og tjenesteydelser med fradrag af returvarer, mængderabatter og kontantrabatter i forbindelse med salget. Salget indregnes ved ejendomsrettens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Koncernen har indgået enkelte aftaler, hvor samarbejdspartnere forestår salget til tredjemand, og fortjenesten deles mellem koncernen og samarbejdspartnerne ud fra en på forhånd fastsat fordelingsnøgle. Salget indregnes ud fra oplysninger om samarbejdspartnerens realiserede salg, og der indregnes en forpligtelse til fordeling af fortjenesten, som endeligt opgøres og afregnes én gang om året.

Koncernen har indgået kommissionsaftaler med agenter, som forestår salget til tredjemand mod at modtage kommission af det realiserede salg. Salget indregnes, når det er realiseret. I det omfang, det er tilladt og sandsynligt, at varer returneres, indregnes en forpligtelse hertil.

### **Forsknings- og udviklingsomkostninger**

Forskningsomkostninger omkostningsføres, når de afholdes. Udviklingsomkostninger, der anvendes til løbende optimering af produktionsprocesser vedrørende eksisterende produkter eller udvikling af nye produkter, hvor manglende myndighedsgodkendelse, kundegodkendelser og andre usikkerhedsfaktorer betyder, at udviklingsomkostningerne ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, omkostningsføres, når de afholdes.

### **Andre driftsindtægter, netto**

Andre driftsindtægter, netto omfatter tilskud fra offentlige myndigheder og fra kunder til forskningsprojekter/-samarbejder og nettoindtægter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter. Under denne post indregnes ligeledes engangsindtægter, netto vedrørende erstatninger, udlicensering mv.

### **Skat**

Skat af årets resultat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt eventuelle reguleringer til tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen, undtagen i det omfang den kan henføres til poster indregnet under Anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode og omfatter alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes



ikke udskudt skat af goodwill, medmindre den er skattemæssigt afskrivningsberettiget. Udskudt skat måles og indregnes endvidere til dækning af den genbeskatning af underskud i sambeskattede udenlandske datterselskaber, der vurderes at blive aktuel ved afhændelse af aktierne eller på grund af udløsning af genbeskatningen. Skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatserne indregnes i resultatopgørelsen, undtagen i det omfang den kan henføres til poster indregnet under Anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

Novozymes A/S samt danske datterselskaber er sambeskattet med de danske selskaber i Novo A/S Koncernen. Skatten for de enkelte selskaber er fuldt ud fordelt på basis af den forventede skattepligtige indkomst.

### **Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver bortset fra goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives ikke.

Omkostninger i forbindelse med større it-projekter til udvikling af software til internt brug aktiveres, såfremt de afholdes med henblik på udvikling af nye og forbedrede systemer. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid som følger:

- Færdiggjorte it-udviklingsprojekter afskrives over brugstiden. De bogførte udviklingsaktiver afskrives over 3-5 år
- Erhvervede patenter, licenser samt knowhow afskrives over brugstiden. Patenter afskrives over brugstiden, der typisk vil være identisk med patentperioden, og licenser afskrives over aftaleperioden. Bogførte patenter, licenser og knowhow afskrives over 7-15 år

Enkelte aktiver afskrives over en kortere tidshorisont end ovenfor anført.

### **Materielle aktiver**

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Låneomkostninger i forbindelse med opførelse af større investeringer aktiveres.

Afskrivningerne foretages lineært over den forventede brugstid som følger:

- Bygninger: 12-50 år
- Produktionsanlæg og maskiner: 5-16 år
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-16 år

Aktivernes scrapværdi og brugstid vurderes årligt og reguleres om nødvendigt ved hver balancedag.

### **Nedskrivning af immaterielle og materielle aktiver**

#### *Goodwill*

Goodwill testes for værdiforringelse årligt, eller når der er indikation af, at aktivet er værdiforringet.

Til brug for nedskrivningstesten bliver aktiver grupperet på det laveste niveau, hvortil der er separate, identificerbare pengestrømme, benævnt som pengestrømsfrembringende enheder. Hvis genindvindingsværdien for den pengestrømsfrembringende enhed er lavere end den bogførte værdi af enheden, er nedskrivningen allokert først som en reduktion af goodwill og så pro rata i henhold til den bogførte værdi af de andre aktiver. Genindvindingsværdien er den højeste af dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger eller nytteværdien. Nyttéværdien er

nutidsværdien af forventede, fremtidige pengestrømme fra aktivet. Som hovedregel er genindvindingsværdien beregnet som nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme.

Hvis genindvindingsværdien for den pengestrømsfrembringende enhed igen bliver højere end den bogførte værdi af enheden, tilbageføres indregnede nedskrivninger på goodwill ikke i et efterfølgende år.

#### *Materielle aktiver og immaterielle aktiver med begrænset levetid*

Koncernen gennemgår løbende de bogførte værdier for materielle aktiver og immaterielle aktiver med begrænset levetid for at klarlægge, om der er indikation af, at disse aktiver skal nedskrives. Hvis sådan en indikation foreligger, bliver genindvindingsværdien estimeret til fastsættelse af en mulig nedskrivning.

Hvis genindvindingsværdien for et aktiv er estimeret til at være mindre end den bogførte værdi, bliver den bogførte værdi for dette aktiv nedskrevet til dens genindvindingsværdi.

Nedskrivninger tilbageføres kun i den udstrækning, de underliggende forudsætninger og estimater ændres.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

I kostprisen for Varer under fremstilling og Færdigvarer indgår direkte produktionsomkostninger som råvarer og hjælpematerialer med tillæg af energi og direkte løn i produktionen og indirekte produktionsomkostninger som personaleomkostninger samt vedligeholdelse og afskrivninger på produktionsanlæg mv.

Varebeholdninger, hvor den forventede salgspris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til effektivering af salget (nettorealiseringsværdien) er lavere end kostprisen, nedskrives til nettorealiseringsværdien.

### **Finansielle aktiver/forpligtelser**

Koncernen opdeler sine finansielle aktiver/forpligtelser i følgende kategorier: Finansielle aktiver/forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen, Udlån og tilgodehavender, Regnskabsmæssig afdækning, Finansielle aktiver disponible for salg samt Finansielle forpligtelser.

Finansielle aktiver/forpligtelser, der måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, er den del af derivaterne, som ikke kan klassificeres som regnskabsmæssig afdækning, for eksempel vedhængende renter på valutaswaps og tidsværdien af valutaoptioner. Udlån og tilgodehavender er ikke-afledte finansielle instrumenter med faste eller bestemmelige indbetalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked. Udlån og tilgodehavender er fordelt på balanceposterne Tilgodehavender fra salg, Andre tilgodehavender og Likvide beholdninger. Posterne måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi svarende til den pålydende værdi med fradrag af hensættelser til imødegåelse af tab.

Regnskabsmæssig afdækning består af positive og negative dagsværdier af derivater, som er indeholdt i henholdsvis balanceposten Øvrige finansielle aktiver og balanceposten Øvrige finansielle forpligtelser.

Derivater, der indgår til afdækning af risiko på aktiver samt forpligtelser, måles til dagsværdi på balancedagen, og værdireguleringer indregnes i Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

Derivater, der indgås til afdækning af fremtidige pengestrømme, måles til dagsværdi på balancedagen, og værdireguleringer indregnes under Anden totalindkomst.

Derivater, der indgås med henblik på at sikre nettoinvesteringer i udenlandske datterselskaber, måles til dagsværdi, og værdireguleringen indregnes under Anden totalindkomst.

Indtægter og omkostninger vedrørende pengestrømsafdækning og afdækning af nettoinvesteringer i datterselskaber overføres fra Anden totalindkomst ved realisation af det sikrede og indregnes i Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

Derivater indregnes på afregningsdagen, mens øvrige finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

Finansielle aktiver disponible for salg er de resterende finansielle aktiver, som ikke er indeholdt i ovenstående kategorier. Finansielle aktiver disponible for salg er indeholdt i balanceposten Øvrige finansielle aktiver og måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Urealiserede dagsværdireguleringer indregnes under Anden totalindkomst. Værdireguleringer overføres fra Anden totalindkomst til Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger ved realisation. Ved nedskrivning sker indregningen under Finansielle omkostninger.

Finansielle forpligtelser er fordelt på balanceposterne Øvrige finansielle forpligtelser, Leverandører af varer og tjenesteydelser samt en del af Anden gæld.

## **Egenkapital**

### *Egne aktier*

Kostpris og salgsprovenu vedrørende egne aktier indregnes i en særskilt post direkte på egenkapitalen. Selskabets beholdning af egne aktier besiddes blandt andet med henblik på afhændelse ved medarbejderes udnyttelse af udstedte aktieoptioner.

### *Overført resultat*

Foreslået udbytte, der forventes udbetalt for regnskabsåret, er indeholdt i Overført overskud i egenkapitalopgørelsen indtil godkendelse på generalforsamlingen.

## **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nutidsværdien af de forventede krævede omkostninger til at indfri forpligtelsen.

## **Forudbetalinger**

Forudbetalte omkostninger under Andre tilgodehavender indeholder betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår såsom husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Forudbetalte indtægter under Anden gæld indeholder indbetalinger vedrørende efterfølgende regnskabsår såsom omsætning og renter.

Forudbetalinger måles til amortiseret kostpris.

## **Pensionsforpligtelser og andre langfristede personaleydelsers**

Omkostninger til bidragsbaserede personaleordninger indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, de vedrører.

Omkostninger og forpligtelser til ydelsesbaserede personaleordninger opgøres efter den fremskrevne akkumulerede enhedsmetode (*projected unit credit*-metoden). Forpligtelsen for de

største ordninger opgøres årligt af en ekstern aktuar. Aktuarmæssige tab og gevinster indregnes i resultatopgørelsen over medarbejdernes forventede gennemsnitlige resterende arbejdslev, når disse forskelle pr. ordning overstiger 10% af det højeste af enten nutidsværdien af forpligtelsen eller dagsværdien af ordningens aktiver i det foregående år. Pensionsaktiver kan kun indregnes i det omfang, koncernen er i stand til at opnå fremtidige økonomiske fordele i form af refusion fra pensionsordningen eller reduktion af fremtidige ydelser.

Omkostninger vedrørende andre langfristede personaleydelse periodiseres over medarbejdernes forventede gennemsnitlige resterende arbejdslev.

### **Pengestrømsopgørelse**

Koncernens pengestrømsopgørelse, der opstilles efter den indirekte metode, viser pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet samt koncernens likvide reserver ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for poster uden likviditetseffekt, betalte finansielle poster, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapital. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og minoritetsaktier samt immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betaling af udbytte, provenu fra aktiekapitaludvidelse samt køb og salg af egne aktier og andre værdipapirer.

Likvide reserver omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld, som forfalder på anfordring. Finansielle reserver udgøres af likvide reserver tillagt uudnyttede garanterede kreditfaciliteter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR MILJØ- OG SOCIALDATA

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, undtagen beregningen af forbedring af vand-, energi- og CO<sub>2</sub>-effektivitet, hvor indekser er brugt til at måle forbedring i forhold til 2005. Denne ændring påvirker ikke måling eller beregning af rapporterede forbrugte mængder vand, energi eller CO<sub>2</sub>.

Miljø- og socialdata i årsrapporten er opgjort på grundlag af data for moderselskabet og samtlige datterselskaber ved sammenlægning af poster med ensartet indhold opgjort efter samme metoder, medmindre andet nævnes eksplicit i det efterfølgende. De udvalgte parametre er baseret på en vurdering af, hvad Novozymes vurderer som ansvarligt, relevant og værdifuldt for alle interessenter, når indsatsen for bæredygtighed skal måles.

Opkøbte virksomheder indregnes fra overtagelsestidspunktet, og sammenligningstal korrigeres ikke.

Oplysninger om Novozymes' brug af GRI-indikatorer findes online under *Supplementary reporting*.

Miljø- og socialdata er en integreret del af årsrapporten og er omfattet af den lovpligtige revision, som den generalforsamlingsvalgte revisor udfører.

### Miljø

Data for miljø dækker aktiviteter, der baseret på en samlet miljømæssig vurdering kan have væsentlige påvirkninger på miljøet, jf. oversigten over koncernselskaber.

Selskaber med aktiviteter, der ikke vurderes at have en væsentlig påvirkning, medtages ikke. Dette inkluderer salgskontorer, forskningslaboratorier samt selskaber med begrænset blanding af produkter og lageraktivitet.

Ressourceforbrug i forbindelse med konstruktionsarbejde relateret til nye produktionsanlæg medtages ikke, medmindre ressourceforbruget (vand og energi) er registreret ved hjælp af målere, som måler ressourceforbrug på Novozymes' lokaliteter. Ressourceforbrug i forbindelse med produktionsforsøg på nye anlæg medtages.

### Vand

Vand omfatter drikkevand, industrivand og damp. Vand indregnes som den målte tilførsel af vand til Novozymes og omfatter både forbrug til produktion og andre processer. De rapporterede dampmængder omregnes til flydende vand og er derfor resultat af en beregning.

Drikkevand er vand af drikke kvalitet.

Industrivand er vand fra søer og grundvand fra egne kilder, som ikke er af drikke kvalitet, men er velegnet til visse industrielle processer, for eksempel til brug i køletårne.

### Energi

Energiforbruget omfatter både forbrug til produktion og andre processer.

Internt produceret energi måles som mængden af forbrugt brændstof omregnet til energi baseret på nedre brændværdi og vægtfylde undtagen i USA, hvor lovkrav for rapportering af CO<sub>2</sub> påbyder anvendelse af øvre brændværdi. De relaterede emissioner af CO<sub>2</sub>, SO<sub>2</sub> og NO<sub>x</sub> beregnes ud fra mængden af forbrugt brændstof baseret på lokale omregningsfaktorer, hvor dette er muligt. Hvis sådanne omregningsfaktorer ikke foreligger, anvendes årligt fastsatte omregningsfaktorer fra danske myndigheder og leverandører.

Eksternt produceret energi omfatter eksternt produceret elektricitet, varme og damp tilført Novozymes. De relaterede emissioner af CO<sub>2</sub>, SO<sub>2</sub> og NO<sub>x</sub> beregnes med udgangspunkt i årligt fastsatte omregningsfaktorer fra kraftværkerne eller deres organisationer.

Brændstofforbrug inkluderer ikke brændstof til transport.

### **Effektivitetsindeks**

De tre effektivitetsindeks (vand, energi og CO<sub>2</sub>) er beregnet ved brug af den samme metodik. Forbedring er målt i forhold til de beregnede effektivitetsindeks i basisåret 2005.

Effektivitetsindeks er beregnet på basis af samlet ressourceforbrug pr. forretningssegment, divideret med enten færdigvarevolumen (Enzyme Business) eller samlet salg (BioBusiness) for den pågældende periode.

Produktionsvolumen er justeret for enzymkoncentration i produkter. Salg er justeret for at eliminere effekten af ændringer i valutakurser for de år, som indgår i beregningen.

Det totale indeks er beregnet som et vægtet gennemsnit af indekserne i de forskellige forretningssegmenter, hvor forbruget i det pågældende segment bestemmer vægtingen i beregningen.

### **Råvarer og emballage**

Råvarer og emballage omfatter materialer til gæring, oprensning, granulering, spildevands- og slambehandling samt pakning af produkter. For sites erhvervet i 2005 eller senere justeres basislinjeindekset svarende til data rapporteret for det første hele år i Novozymes' ejerskab. Råvare- og emballageforbrug omregnes til kg.

### **Spildevand**

Spildevand måles som den mængde, der udledes fra Novozymes. COD, tørstof, BOD<sub>5</sub>, kvælstof og fosfor i spildevandet beregnes ud fra prøver udtaget på udledningsstedet.

### **Biomasse**

Biomasse måles eller beregnes ud fra den mængde (volumen eller vægt), der produceres og udbringes fra Novozymes i form af flydende gødning (NovoGro<sup>®</sup>) eller oparbejdet til et gødningsprodukt med et højere tørstofindhold (NovoGro 30 eller kompost). Kvælstof og fosfor i gødningsproduktet måles ved stikprøvekontrol.

### **Affald**

Affald består af den registrerede mængde affald fordelt på farligt og ikke-farligt affald. Affald er derudover opdelt efter bortskaffelsesmetode: deponering, forbrænding, genbrug og andet. Mængden af genbrugt affald svarer til den mængde, som sendes til et autoriseret behandlingsanlæg.

### **Luftemission af ozonlagnedbrydende stoffer**

Luftemission af ozonlagnedbrydende stoffer måles som forbruget af CFC, HCFC og haloner.

### **Miljøeffektpotentialer**

Miljøeffektpotentialet for drivhuseffekt og ozonlagnedbrydning beregnes på baggrund af data offentliggjort af den amerikanske miljøstyrelse (US EPA) og Montrealprotokollen, der er udgivet af FN's Miljøprogram (UNEP). Forsuring beregnes på baggrund af data offentliggjort af "Udvikling af Miljøvenlige Industriprodukter" (UMIP) udgivet af Institut for produktudvikling, DTU.

### **Overholdelse af miljøkrav**

Vilkårsoverskridelser måles som det antal, der vurderes ikke at overholde miljøvilkår eller myndighedskrav.

Utilsigtede udslip af GMO er spild af gæringsvæske, der vurderes at have en virkning på miljøet på baggrund af spildmængde, type af recipient og myndighedskrav.

Mindre udslip af GMO, som vurderes ikke at have virkning på miljøet, medtages ikke.

Væsentlige spild måles som antal spild af kemikalier, olie mv. til vand, luft eller jord, og omfatter både onsite- og transportrelaterede spild. Væsentlighed vurderes i forhold til både omfanget af spildet og påvirkningen af miljøet.

Mindre udslip, som vurderes ikke at have virkning på miljøet, medtages ikke.

Naboklager opgøres som antallet af registrerede miljørelaterede klager, primært relateret til lugt og støj.

### **Forsøgsdyr**

Denne post omfatter antallet af forsøgsdyr medgået til samtlige påbegyndte interne og eksterne forsøg foretaget for Novozymes.

## **Sociale forhold**

### **Antal medarbejdere**

Antallet af medarbejdere opgøres som det faktiske antal medarbejdere ultimo regnskabsåret, eksklusive medarbejdere på orlov uden løn eller på forældreorlov samt vikarer, studentermehjælpere og ph.d.-studerende.

Ved opgørelse af antallet af fuldtidsmedarbejdere indregnes medarbejdere med en arbejdstidsprocent på 95% eller derover.

### **Jobklassificeringer**

Toplevelse omfatter den administrerende direktør, koncerndirektører, direktører og funktionschefer. Ledelse omfatter mellemledere og specialister. Akademikere omfatter medarbejdere med akademisk uddannelse og teamledere. Administrative omfatter administrativt personale. Faglærte, laboranter og teknikere omfatter faglærte medarbejdere, laboranter og teknikere. Procesoperatører omfatter operatører og ufaglærte medarbejdere.

### **Personaleomsætning**

Personaleomsætningen måles som antallet af fastansatte medarbejdere, der har forladt koncernen i regnskabsåret, i forhold til det gennemsnitlige antal fastansatte medarbejdere i regnskabsåret. Det gennemsnitlige antal fastansatte medarbejdere opgøres som et gennemsnit af antal fastansatte medarbejdere ultimo hvert kvartal.

### **Vækst i medarbejderantal, organisk**

Den organiske vækst i antal medarbejdere måles som antal medarbejdere ultimo regnskabsåret med fradrag af antal medarbejdere overtaget ved opkøb og antal medarbejdere primo regnskabsåret.

### **Vækst i medarbejderantal, opkøb**

Væksten i antal medarbejdere ved opkøb måles som antal medarbejdere overtaget ved opkøb af nye virksomheder.

### **Alder og anciennitet**

Alder og anciennitet opgøres som gennemsnitlig alder og anciennitet i hele år pr. medarbejder.

## **Fravær**

Fravær opgøres som tabt tid ved egen sygdom, herunder graviditetsbetinget sygdom, arbejdsulykker og arbejdsbetingede lidelser. Fraværsprocenten beregnes som antal registrerede fraværsdage i forhold til det samlede antal normalarbejdsdage på ét år med fradrag af ferie- og helligdage.

## **Udstationering**

Når Novozymes-medarbejdere er midlertidigt allokeret til opgaver uden for det land, hvor de bor, for en periode på mere end seks måneder, anses de for at være udstationeret.

## **Uddannelsesomkostninger**

Uddannelsesomkostninger omfatter omkostninger til seminarer samt interne og eksterne kursusafgifter omregnet til danske kroner efter gennemsnitlige valutakurser.

Uddannelsesomkostninger vises også som procent af personaleomkostninger i alt.

## **Arbejds miljø**

### **Arbejdsulykker**

Arbejdsulykker med fravær defineres som antal anmeldte ulykker i forbindelse med arbejdet, der har resulteret i mindst én dags fravær ud over tilskadekomstdagen.

### **Arbejdsbetingede lidelser**

Arbejdsbetingede lidelser defineres som antal anmeldte nye lidelser forårsaget af arbejdet. I overensstemmelse med dansk lovgivning skal medarbejdere, som arbejder i støjudsatte områder, testes for hørenedsættelse. Registrerede tilfælde rapporteres som arbejdsbetingede lidelser, selv om det kan være umuligt at påvise, at lidelsen er opstået i forbindelse med arbejdet i Novozymes.

### **Konsekvenser af arbejdsulykker og arbejdsbetingede lidelser**

Konsekvenserne af arbejdsulykker med fravær og arbejdsbetingede lidelser måles ved registrering af arbejdssituationen, efter at resultatet af hændelsen er blevet stabilt, herunder om medarbejderen er vendt tilbage til sit oprindelige job, samt antal fraværsdage.

### **Frekvens af arbejdsulykker og arbejdsbetingede lidelser**

Frekvensen af arbejdsulykker med fravær og arbejdsbetingede lidelser beregnes pr. million arbejdstimer.

## **Viden**

### **Antal nye produkter**

Antallet af nye produkter omfatter produkter med nye eller forbedrede egenskaber lanceret i regnskabsåret.

### **Antal aktive patentfamilier**

Antallet af aktive patentfamilier opgøres ultimo regnskabsåret som antallet af opfindelser, for hvilke der er én eller flere aktive patentansøgninger/udstedte patenter.



## Noter

### Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

I overensstemmelse med regnskabspraksis kræver opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser skøn og vurderinger om fremtidige begivenheder. Skøn og vurderinger foretages på baggrund af historiske erfaringer og andre faktorer, som af ledelsen vurderes forsvarlige og relevante. Disse forudsætninger kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede forhold kan opstå, hvorfor de foretagne skøn og vurderinger er behæftet med en vis iboende usikkerhed.

#### Nedskrivningstest

Den årlige nedskrivningstest af goodwill er opgjort ud fra den enkelte pengestrømsgenererende enheds nytteværdi ved hjælp af metoden for tilbagediskonteret cash flow. Opgørelsen er baseret på budgetter godkendt af ledelsen. Pengestrømme efter budgetperioden er ekstrapoleret ved hjælp af individuelle vækstrater. Diskonteringsfaktoren, som ligger til grund for opgørelsen, indeholder ikke eventuelle påvirkninger fra fremtidige risici, da disse indgår i de fremtidige pengestrømme. Pengestrømmene og vækstraterne tager højde for tidligere erfaringer og repræsenterer ledelsens bedste skøn vedrørende den fremtidige udvikling. Imidlertid kan disse vurderinger sammenholdt med diskonteringsfaktoren have en betydelig indflydelse på de opgjorte værdier. Årets nedskrivningstest har ikke givet anledning til nedskrivninger. Yderligere information findes i note 12. Den samlede regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 513 mio. kr. ultimo 2010 (2009: 443 mio. kr.).

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris inklusive indirekte produktionsomkostninger. Omkostningerne bliver vurderet løbende for at sikre optimal måling af forventet råvareforbrug, lønomkostninger, kapacitetsudnyttelse samt andre relevante faktorer. Ændringer i parametrene kan have en indflydelse på værdien af lageret. Er nettorealisationsværdien af lageret lavere end kostprisen, nedskrives til nettorealisationsværdi. Nedskrivningsbehovet på varebeholdninger vurderes løbende og baseres på en individuel vurdering af produktet eller produktgruppen og produkternes forventede afsætning. Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger udgør 1.640 mio. kr. ultimo 2010 (2009: 1.535 mio. kr.).

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser er indregnet i regnskabet. Fastsættelse af værdien af disse aktiver og forpligtelser kræver også ledelsens vurdering. I værdien af de udskudte skatteaktiver er der taget højde for ledelsens forventninger til den fremtidige skattemæssige indkomst, samt hvorvidt denne er tilstrækkelig til at udnytte de midlertidige forskelle og dække ikke-anvendte skattemæssige underskud. Den regnskabsmæssige værdi af udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser udgør henholdsvis 71 mio. kr. og 493 mio. kr. ultimo 2010 (2009: henholdsvis 62 mio. kr. og 694 mio. kr.).

#### Hensættelse til imødegåelse af tab

Hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender fra salg er baseret på en landespecifik kreditvurdering fra eksterne kreditvurderingsvirksomheder. Herudover indeholder hensættelserne også ledelsens vurdering og gennemgang af de enkelte tilgodehavender baseret på den enkelte kundes kreditværdighed og den aktuelle økonomiske udvikling. Såfremt kundernes økonomiske situation ændrer sig i fremtiden, kan det give anledning til yderligere nedskrivningsbehov i fremtidige regnskabsperioder. Den regnskabsmæssige værdi af hensættelser til imødegåelse af tab udgør ultimo 2010 133 mio. kr. (2009: 125 mio. kr.).

#### Hensættelser og eventualforpligtelser

Ledelsen vurderer løbende behovet for hensættelser og eventualforpligtelser. I vurderingen tages der højde for sandsynligheden for, at Novozymes bliver forpligtet til at afgive økonomiske ressourcer, samt det beløb, som forpligtelserne forventes at blive afregnet med. Da disse vurderinger er baseret på skøn om fremtiden, er de behæftet med stor usikkerhed og kan give anledning til ændringer i beløb i fremtidige regnskabsperioder. Yderligere information kan findes i note 23. Den regnskabsmæssige værdi af hensættelser udgør 219 mio. kr. ultimo 2010 (2009: 155 mio. kr.).

#### Aktieoptioner

Opgørelsen af kontantafregnede aktieoptionsprogrammer foretages ved hjælp af Black-Scholes-modellen. Inputvariablerne til denne model inkluderer formodninger om aktieoptionens forventede volatilitet og levetid. Disse inputvariabler er baseret på estimater og kan påvirke de indregnede personaleomkostninger og -forpligtelser. Opgørelsen foretages én gang og ændres ikke i fremtidige regnskabsperioder. Opgørelsen, der opdateres hvert år, er baseret på et skøn over sandsynligheden for, at optionerne bliver udnyttet, samt forventet personaleomsætning. Yderligere information om aktieoptioner findes i note 26.

Se også note 37 om finansielle risikofaktorer.

**Noter****Note 1 - Segmentoplysninger**

Novozymes' forretningssegmenter afspejler den måde, hvorpå aktiviteterne er opdelt og styret. De fleste produktionsfaciliteter er fælles for hele Enzyme Business, hvorfor aktiviteterne betragtes som integrerede. Omsætningen i Enzyme Business kan derfor ikke opdeles i yderligere aktiviteter; se også afsnittet Virksomhedsprofil. Bruttoresultatet er den primære parameter, som ledelsen anvender til at vurdere segmenternes opnåede resultater.

Produktionsomkostningerne er direkte fordelt. Funktionerne vedrørende salg og distribution, forskning og udvikling samt administration anses som fælles for begge segmenter, og derfor samles omkostningerne vedrørende disse funktioner under Corporate-funktionen. Salg mellem segmenterne er fratrukket i det sælgende selskabs omsætning og udgør 16 mio. kr. for 2010 (2009: 24 mio. kr.).

Når man evaluerer resultatet for BioBusiness, skal man tage i betragtning, at aktiviteterne inden for dette segment er fokuseret på opbygning af kapacitet til det fremtidige salg, og at bruttoresultatet derfor er påvirket af omkostninger til ledig produktionskapacitet.

	2010				2009			
	Enzyme Business Mio. kr.	Bio-Business Mio. kr.	Corporate Mio. kr.	Total Mio. kr.	Enzyme Business Mio. kr.	Bio-Business Mio. kr.	Corporate Mio. kr.	Total Mio. kr.
<b>Resultatopgørelse</b>								
Omsætning	9.109	615	-	9.724	7.798	650	-	8.448
Produktionsomkostninger	3.771	541	-	4.312	3.322	426	-	3.748
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5.338</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>5.412</b>	<b>4.476</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>4.700</b>
Salgs- og distributionsomkostninger			1.242	1.242			1.118	1.118
Forsknings- og udviklingsomkostninger			1.360	1.360			1.207	1.207
Administrationsomkostninger			762	762			751	751
Andre driftsindtægter, netto			69	69			64	64
<b>Resultat af primær drift / EBIT</b>				<b>2.117</b>				<b>1.688</b>
<b>Investeringer</b>								
Immaterielle aktiver	3	33	-	36	-	-	11	11
Materielle aktiver	950	264	126	1.340	731	171	107	1.009
<b>Investeringer i alt</b>	<b>953</b>	<b>297</b>	<b>126</b>	<b>1.376</b>	<b>731</b>	<b>171</b>	<b>118</b>	<b>1.020</b>
<b>Afskrivninger</b>								
Immaterielle aktiver	38	16	66	120	22	12	58	92
Materielle aktiver	336	31	128	495	315	42	115	472
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>374</b>	<b>47</b>	<b>194</b>	<b>615</b>	<b>337</b>	<b>54</b>	<b>173</b>	<b>564</b>
<b>Nedskrivninger</b>								
Immaterielle aktiver	-	50	-	50	-	-	-	-
Materielle aktiver	14	-	-	14	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>14</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Driftsaktiver</b>								
Varebeholdninger	1.482	158	-	1.640	1.411	124	-	1.535
Tilgodehavender fra salg	1.660	112	-	1.772	1.400	68	-	1.468

**Noter****Note 1 - Segmentoplysninger****Geografisk fordeling**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Omsætning</b>		
Danmark	117	129
Øvrige Europa, Mellemøsten og Afrika	3.447	3.083
Nordamerika	3.580	3.046
Asien og Oceanien	1.827	1.595
Latinamerika	753	595
<b>Omsætning i alt</b>	<b>9.724</b>	<b>8.448</b>
<b>Aktiver</b>		
Danmark	5.292	5.026
Øvrige Europa, Mellemøsten og Afrika	549	435
Nordamerika	2.134	1.650
Asien og Oceanien	2.346	1.856
Latinamerika	276	179
<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.597</b>	<b>9.146</b>
<b>Investeringer</b>		
Danmark	389	270
Øvrige Europa, Mellemøsten og Afrika	30	26
Nordamerika	468	370
Asien og Oceanien	426	332
Latinamerika	63	22
<b>Investeringer i alt</b>	<b>1.376</b>	<b>1.020</b>

Koncernen driver virksomhed i fire geografiske områder: Europa/MEA, Nordamerika, Asien og Oceanien samt Latinamerika.

Den geografiske fordeling sker ud fra placeringen af koncernens omsætning, aktiver og investeringer. Den geografiske fordeling af omsætningen registreres som værende til det land, hvor kunden er hjemmehørende. For en række strategiske kunder leveres der centralt til anviste lokationer, og den endelige modtager er ikke kendt. Den geografiske fordeling af omsætningen kan derfor indeholde væsentlige ændringer årene imellem, såfremt leveringsstedet til de strategiske kunder ændres.

**Note 2 - Omsætning**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Vaskemiddelenzymer	3.151	2.672
Tekniske enzymer	3.065	2.600
Fødevareenzymer	2.128	1.801
Foderenzymer	765	725
Mikroorganismer	429	415
Biofarmaceutiske ingredienser	186	235
<b>Omsætning i alt</b>	<b>9.724</b>	<b>8.448</b>
Heraf udgør salget til de fem største kunder i % af omsætningen	28%	28%

**Noter****Note 3 - Personalemkostninger**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Lønninger	2.108	2.019
Pensioner - bidragsbaserede ordninger	189	178
Pensioner - ydelsesbaserede ordninger	7	6
Andre omkostninger til social sikring	156	137
Andre personalemkostninger	119	116
Aktiebaseret aflønning	88	64
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>2.667</b>	<b>2.520</b>
Indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	978	996
Salgs- og distributionsomkostninger	549	493
Forsknings- og udviklingsomkostninger	738	652
Administrationsomkostninger	401	391
	<b>2.666</b>	<b>2.532</b>
Indregnet i aktiver som:		
Forskydning i lønandel indregnet i varebeholdninger	1	(12)
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>2.667</b>	<b>2.520</b>
Geografisk fordeling:		
Danmark	1.558	1.534
Øvrige Europa, Mellempøsten og Afrika	212	225
Nordamerika	530	482
Asien og Oceanien	289	223
Latinamerika	78	56
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>2.667</b>	<b>2.520</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere i koncernen	5.357	5.217
Andel af medarbejdere uden for Danmark i procent af samlet antal medarbejdere	56%	54%

Geografisk fordeling af medarbejdere, se note 45.

**Noter****Note 4 - Ledelsesvederlag****DIREKTIONEN****Vederlag**

	2010	2009
	Mio. kr.	Mio. kr.
Fast løn	19	19
Kontantbonus	7	6
Pension	6	5
Aktiebaseret aflønning	20	19
<b>Vederlag i alt til direktionen</b>	<b>52</b>	<b>49</b>

Vederlaget består af en fast grundløn (grundløn og pensionsbidrag), en kontant bonus samt aktieoptioner. Et direktionsmedlems faste grundløn kan ikke overstige 6 mio. kr. Den variable del af det samlede vederlag (kontant bonus samt aktieoptioner) er forholdsmæssigt stor sammenholdt med den faste grundløn og er afhængig af opnåelse af individuelle mål samt virksomhedens mål for finansielle, sociale og miljømæssige resultater. Den kontante bonus kan maksimalt udgøre fem måneders fast løn. Retningslinjer for direktionens aflønning er godkendt af generalforsamlingen, og uddybende information kan findes på [www.novozymes.com](http://www.novozymes.com). Beløbet vedrørende aktiebaseret aflønning er den beregnede værdi i henhold til Black-Scholes i optjeningsperioden af de tidligere tildelte aktieoptionsprogrammer.

Ansættelseskontrakterne for medlemmerne af direktionen indeholder i øvrigt vilkår, som er sædvanlige for direktionsmedlemmer i danske børsnoterede selskaber, herunder gensidige opsigelsesvarsler og konkurrenceklausuler. Såfremt direktøren opsiges af selskabet, uden at dette skyldes misligholdelse fra direktørens side, opnår direktøren krav på kompensation, som efter omstændighederne kan beløbe sig til maksimalt tre års fast løn og pensionsbidrag.

**Aktier og aktieoptioner**

	Aktieoptioner				Aktier	
	1. januar 2010	Tilgang i året	Afgang i året	31. december 2010	Markedsværdi Mio. kr.	Styk
Steen Riisgaard	165.322	-	(7.700)	157.622	58,3	12.715
Per Falholt	94.801	-	-	94.801	32,5	-
Benny D. Loft	98.160	-	(1.979)	96.181	33,1	452
Peder Holk Nielsen	103.681	-	-	103.681	38,0	-
Thomas Nagy	67.121	-	-	67.121	25,1	100
Thomas Videbæk	67.121	-	-	67.121	25,1	-
<b>Beholdning af aktieoptioner</b>	<b>596.206</b>	<b>-</b>	<b>(9.679)</b>	<b>586.527</b>	<b>212,1</b>	<b>13.267</b>

Der blev i 2007 vedtaget en nyt firårigt aktieoptionsprogram med årlige tildelinger for direktionen. En generel betingelse for de årlige tildelinger var, at budgettet for det kommende år med rimelig sandsynlighed ville lede til en omsætning på 10 mia. kr. i 2010. Herudover var tildelingen baseret på opfyldelse af givne finansielle og ikke-finansielle mål, som blev fastlagt årligt. Udnyttelsesprisen blev fastlagt på baggrund af gennemsnittet af slutkursen på NASDAQ OMX København A/S på de fem første hverdage efter offentliggørelsen af årsrapporten. For 2010 blev den årlige tildeling annulleret, da forudsætningen for tildelingen ikke var opfyldt.

Programmet indeholder en maksimumklausul, der giver bestyrelsen mulighed for at begrænse antallet af aktieoptioner, der samlet tildeles direktionen over de fire år. Begrænsningen kan gennemføres, såfremt den indre værdi af de samlede tildelte aktieoptionsprogrammer overstiger 200 mio. kr. på opgørelsestidspunktet, januar 2011.

Den indre værdien af de tildelte aktieoptioner overstiger på opgørelsestidspunktet 21. januar 2011 lige netop maksimum på DKK 200 mio., og bestyrelsen har besluttet at gennemføre begrænsningen. Begrænsningen medfører, at antallet af tildelte optioner reduceres med 2.988 stk.

**Noter****Note 4 - Ledelsesvederlag - fortsat****BESTYRELSEN OG REVISIONSKOMITEEN****Vederlag**

	Bestyrelsen	Revisionskomiteen	2010 t. kr.	Bestyrelsen	Revisionskomiteen	2009 t. kr.
Henrik Gürtler	833	-	833	833	-	833
Kurt Anker Nielsen	500	333	833	500	333	833
Paul Petter Aas	333	-	333	333	-	333
Jerker Hartwall	333	167	500	333	167	500
Søren Henrik Jepsen	333	-	333	333	-	333
Lars Bo Køppler*	28	-	28	-	-	-
Ulla Morin	333	-	333	333	-	333
Michael Munksø*	305	-	305	333	-	333
Walther Thygesen	333	167	500	333	167	500
Mathias Uhlén	333	-	333	333	-	333
<b>Vederlag</b>	<b>3.664</b>	<b>667</b>	<b>4.331</b>	<b>3.664</b>	<b>667</b>	<b>4.331</b>

\* Michael Munksø er fratrukket bestyrelsen, og Lars Bo Køppler er indtrådt pr. 1. december 2010.

**Aktier**

	1. januar 2010	Tilgang i året	Afgang i året	31. december 2010	Markedsværdi Mio. kr.
Henrik Gürtler	-	-	-	-	-
Kurt Anker Nielsen	10.439	450	(920)	9.969	7,8
Paul Petter Aas	-	-	-	-	-
Jerker Hartwall	-	-	-	-	-
Søren Henrik Jepsen	410	30	-	440	0,3
Lars Bo Køppler	-	-	-	-	-
Ulla Morin	416	-	-	416	0,3
Walther Thygesen	4.300	-	(1.300)	3.000	2,3
Mathias Uhlén	-	-	-	-	-
<b>Aktier</b>	<b>15.565</b>	<b>480</b>	<b>(2.220)</b>	<b>13.825</b>	<b>10,7</b>

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer besidder endvidere aktieoptioner i Novozymes A/S, som er tildelt i forbindelse med aktieoptionstildelingene, der omfattede samtlige ansatte i Novozymes på de pågældende tidspunkter.

**Noter****Note 5 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Revision	8	9
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	1
Skatterådgivning	6	12
Andre ydelser	2	1
<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor</b>	<b>16</b>	<b>23</b>

**Note 6 - Af- og nedskrivninger**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	380	358
Salgs- og distributionsomkostninger	22	18
Forsknings- og udviklingsomkostninger	89	80
Administrationsomkostninger	18	16
<b>Af- og nedskrivninger vedrørende materielle aktiver</b>	<b>509</b>	<b>472</b>
Indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	105	34
Salgs- og distributionsomkostninger	14	24
Forsknings- og udviklingsomkostninger	45	22
Administrationsomkostninger	6	12
<b>Af- og nedskrivninger vedrørende immaterielle aktiver</b>	<b>170</b>	<b>92</b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>	<b>679</b>	<b>564</b>

Heraf udgør nedskrivninger på bygninger i 2010 14 mio. kr. (2009: 0 mio. kr.), som er indeholdt i Produktionsomkostninger. Nedskrivningerne omfatter tomme bygninger.

Heraf udgør nedskrivninger på knowhow i 2010 50 mio. kr. (2009: 0 mio. kr.) som er indeholdt i Produktionsomkostninger.

Ændrede skøn af brugstiden på enkelte knowhow-aktiver har forøget årets afskrivninger med 33 mio. kr., hvilket også vil være effekten i 2011.

**Note 7 - Andre driftsindtægter, netto**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Indtægter og tilskud vedr. forskningsprojekter/-samarbejder	66	56
Andre driftsindtægter, netto	3	8
<b>Andre driftsindtægter, netto</b>	<b>69</b>	<b>64</b>

**Noter****Note 8 - Finansielle indtægter**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Renteindtægter	45	65
Valutagevinst vedrørende derivater, netto	31	47
Øvrige valutakursgevinster, netto	37	9
Aktiebaseret aflønning og gevinst ved salg af værdipapirer	-	23
Udbytter o.lign., netto	-	9
<b>Finansielle indtægter</b>	<b>113</b>	<b>153</b>

**Note 9 - Finansielle omkostninger**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Renteomkostninger	94	212
Andre finansielle omkostninger	20	15
Aktiebaseret aflønning og kursregulering af værdipapirer	19	-
Aktiverede renteomkostninger (anvendt rentesats 3,9% p.a. (2009: 3,4%))	(26)	(7)
<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>107</b>	<b>220</b>

**Note 10 - Skat af årets resultat**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Aktuel skat af årets resultat	415	456
Ændring i udskudt skat	81	10
Regulering vedr. tidligere år	13	(39)
<b>Skat i resultatopgørelsen</b>	<b>509</b>	<b>427</b>
<b>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</b>		
Selskabsskattesats i Danmark	25,0%	25,0%
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	1,4%	1,5%
Afvigelse i udenlandske skattesatser	0,5%	(0,7)%
Øvrige reguleringer	(2,9)%	0,5%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>24,0%</b>	<b>26,3%</b>



**Noter****Note 11 - Immaterielle aktiver**

	Færdiggjorte it-udviklingsprojekter*	Erhvervede patenter, licenser og knowhow	Goodwill	It-udviklingsprojekter under udførelse*	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Kostpris pr. 1. januar 2010	232	992	456	45	1.725
Valutakursregulering	-	34	62	-	96
Årets tilgang	-	22	11	3	36
Overført (til)/fra andre poster	37	-	-	(37)	-
<b>Kostpris pr. 31. december 2010</b>	<b>269</b>	<b>1.048</b>	<b>529</b>	<b>11</b>	<b>1.857</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2010	225	363	13		601
Valutakursregulering	-	13	3		16
Årets afskrivninger	11	109	-		120
Årets nedskrivninger	-	50	-		50
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2010</b>	<b>236</b>	<b>535</b>	<b>16</b>		<b>787</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b>	<b>33</b>	<b>513</b>	<b>513</b>	<b>11</b>	<b>1.070</b>
Kostpris pr. 1. januar 2009	229	1.010	461	56	1.756
Valutakursregulering	-	26	32	-	58
Årets tilgang	-	-	-	11	11
Årets afgang	(19)	(44)	(37)	-	(100)
Overført (til)/fra andre poster	22	-	-	(22)	-
<b>Kostpris pr. 31. december 2009</b>	<b>232</b>	<b>992</b>	<b>456</b>	<b>45</b>	<b>1.725</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2009	217	314	46		577
Valutakursregulering	-	4	1		5
Årets afskrivninger	8	84	-		92
Af- og nedskrivninger på årets afgang	-	(39)	(34)		(73)
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2009</b>	<b>225</b>	<b>363</b>	<b>13</b>		<b>601</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2009</b>	<b>7</b>	<b>629</b>	<b>443</b>	<b>45</b>	<b>1.124</b>

\* Egenudviklede aktiver

Der er i 2010 foretaget nedskrivninger på 50 mio. kr. (2009: 0 mio. kr.) baseret på en konkret vurdering af et knowhow-aktiv.

---

**Noter**
**Note 12 - Nedskrivningstest på goodwill**

Der er pr. 31. december 2010 gennemført nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Goodwill vedrører tre pengestrømsgenerende enheder fordelt på forretningsområderne enzymer, mikroorganismer og biofarmaceutiske ingredienser. Nedskrivningstesten har ikke afdækket behov for nedskrivning af de bogførte værdier (2009: 0 mio. kr.). For beskrivelse af de enkelte forretningsområder henvises til afsnittet Virksomhedsprofil.

Ved nedskrivningstest sammenholdes den enkelte pengestrømsgenerende enheds tilbagediskonterede pengestrømme med de regnskabsmæssige værdier i enheden. Pengestrømme er baseret på budgetter og forretningsplaner for årene 2011-2025.

Der er ikke udarbejdet nedskrivningstest for enzymforretningen, da det forventede overskud for 2011 vil overstige værdien af goodwill på 205 mio. kr. (2009: 183 mio. kr.). Det forventede overskud for 2011 er baseret på vækstraterne angivet i forventningerne til 2011.

Væsentlige forudsætninger for beregning af de tilbagediskonterede pengestrømme er baseret på vurderinger af den enkelte enhed og er som følger:

		<b>Biofarmaceutiske ingredienser</b>
<b>2010</b>	<b>Mikroorganismer</b>	
Goodwill	128	180
Forventet salgsvækst	7,6%	10-15%
Salgsvækst, terminalværdi	3,0%	0,7%
<b>2009</b>	<b>Mikroorganismer</b>	<b>Biofarmaceutiske ingredienser</b>
Goodwill	109	151
Forventet salgsvækst	7,5%	10-15%
Salgsvækst, terminalværdi	3,0%	0,8%

Der er i 2010 anvendt en lavere diskonteringsfaktor efter skat (5,6%) for alle forretningsområder sammenlignet med 2009 (7,0%). Dette skyldes primært, at den risikofrie rente er faldet i løbet af 2010. Der er i forbindelse med årets nedskrivningstest foretaget en følsomhedsanalyse som er foretaget med udgangspunkt i en diskonteringsfaktor, som ligger på niveau med 2009. En nedskrivningstest med udgangspunkt heri ville ikke give anledning til nedskrivninger.

**Noter****Note 13 - Materielle aktiver**

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under opførelse og forudbetalinger	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Kostpris pr. 1. januar 2010	3.438	5.123	1.063	906	10.530
Valutakursregulering	147	203	49	52	451
Årets tilgang	38	116	68	1.118	1.340
Årets afgang	(17)	(220)	(96)	-	(333)
Overført (til)/fra andre poster	59	248	69	(376)	-
<b>Kostpris pr. 31. december 2010</b>	<b>3.665</b>	<b>5.470</b>	<b>1.153</b>	<b>1.700</b>	<b>11.988</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2010	1.415	3.574	737		5.726
Valutakursregulering	56	112	28		196
Årets afskrivninger	134	271	90		495
Årets nedskrivninger	14				14
Afskrivninger på årets afgang	(7)	(216)	(86)		(309)
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2010</b>	<b>1.612</b>	<b>3.741</b>	<b>769</b>		<b>6.122</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b>	<b>2.053</b>	<b>1.729</b>	<b>384</b>	<b>1.700</b>	<b>5.866</b>
Kostpris pr. 1. januar 2009	3.126	4.774	1.030	781	9.711
Valutakursregulering	23	1	(1)	1	24
Årets tilgang	140	170	73	626	1.009
Årets afgang	(39)	(118)	(57)	-	(214)
Overført (til)/fra andre poster	188	296	18	(502)	-
<b>Kostpris pr. 31. december 2009</b>	<b>3.438</b>	<b>5.123</b>	<b>1.063</b>	<b>906</b>	<b>10.530</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2009	1.319	3.386	687		5.392
Valutakursregulering	13	1	(2)		12
Årets afskrivninger	103	280	89		472
Afskrivninger på årets afgang	(20)	(93)	(37)		(150)
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2009</b>	<b>1.415</b>	<b>3.574</b>	<b>737</b>		<b>5.726</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2009</b>	<b>2.023</b>	<b>1.549</b>	<b>326</b>	<b>906</b>	<b>4.804</b>

Forpligtelser vedrørende investeringer i materielle aktiver over for tredjemand udgør 347 mio. kr. pr. 31. december 2010 mod 486 mio. kr. pr. 31. december 2009.

**Geografisk fordeling:**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Danmark	2.429	2.317
Øvrige Europa, Mellemøsten og Afrika	213	186
Nordamerika	1.532	1.067
Asien og Oceanien	1.593	1.166
Latinamerika	99	68
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b>5.866</b>	<b>4.804</b>

**Noter****Note 14 - Udskudt skat**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Udskudt skat pr. 1. januar	(632)	(782)
Valutakursregulering	4	11
Skat vedrørende resultatopgørelsen	145	(67)
Skat af egenkapitalposter	61	206
<b>Udskudt skat pr. 31. december</b>	<b>(422)</b>	<b>(632)</b>
Udskudte skatteaktiver	71	62
Udskudte skatteforpligtelser	(493)	(694)
<b>Udskudt skat pr. 31. december</b>	<b>(422)</b>	<b>(632)</b>

	Udskudte skatteaktiver Mio. kr.	Udskudte skatteforpligtelser Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Immaterielle og materielle aktiver	162	(735)	(573)
Udskudt skat vedrørende varebeholdninger	315	(313)	2
Fremførbare underskud og genbeskatningssaldo	18	(18)	-
Aktieoptioner	260	-	260
Forpligtelser og andet	283	(394)	(111)
	<b>1.038</b>	<b>(1.460)</b>	<b>(422)</b>
Modregning	(967)	967	-
<b>Udskudt skat pr. 31. december 2010</b>	<b>71</b>	<b>(493)</b>	<b>(422)</b>
Forfalden efter mere end 12 måneder			(396)
Ikke indregnet andel af fremførbare underskud mv.	79		

	Udskudte skatteaktiver Mio. kr.	Udskudte skatteforpligtelser Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Immaterielle og materielle aktiver	48	(747)	(699)
Udskudt skat vedrørende varebeholdninger	216	(237)	(21)
Fremførbare underskud og genbeskatningssaldo	28	(18)	10
Aktieoptioner	175	-	175
Forpligtelser og andet	327	(424)	(97)
	<b>794</b>	<b>(1.426)</b>	<b>(632)</b>
Modregning	(732)	732	-
<b>Udskudt skat pr. 31. december 2009</b>	<b>62</b>	<b>(694)</b>	<b>(632)</b>
Forfalden efter mere end 12 måneder	-		(487)
Ikke indregnet andel af fremførbare underskud mv.	30	-	

Udskudte skatteaktiver vedrørende fremførbare skattemæssige underskud er indregnet i det omfang, underskuddene forventes at kunne realiseres i form af fremtidige skattemæssige overskud.

**Noter****Note 15 - Øvrige finansielle aktiver**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Finansielle aktiver disponible for salg	96	1
Derivater	132	187
<b>Øvrige finansielle aktiver pr. 31. december</b>	<b>228</b>	<b>188</b>
Langfristede aktiver	50	1
Kortfristede aktiver	178	187

Finansielle aktiver disponible for salg består af en mindre investering i aktiebeholdninger og en midlertidig investering.

**Note 16 - Varebeholdninger**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Råvarer og hjælpematerialer	216	237
Varer under fremstilling	402	411
Færdigvarer	1.022	887
<b>Varebeholdninger</b>	<b>1.640</b>	<b>1.535</b>

Årets vareforbrug, som indgår under Produktionsomkostninger, udgør 2.217 mio. kr. mod 2.017 mio. kr. i 2009.

Årets omkostningsførte nedskrivninger af varebeholdninger	50	57
Årets tilbageførte nedskrivninger af varebeholdninger	48	14

En del af årets tilbageførsel af nedskrivninger kan henføres til, at de nedskrevne varebeholdninger er genanvendt i produktionen.

**Noter****Note 17 - Tilgodehavender fra salg**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Tilgodehavender fra salg	1.860	1.536
Hensættelse til imødegåelse af tab	(133)	(125)
	<b>1.727</b>	<b>1.411</b>
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	45	57
<b>Tilgodehavender fra salg pr. 31. december</b>	<b>1.772</b>	<b>1.468</b>
Bevægelser på hensættelse til imødegåelse af tab:		
Pr. 1. januar	125	126
Hensættelse i året	64	59
Realiserede nedskrivninger i året	(18)	(14)
Tilbageførte hensættelser	(38)	(46)
<b>Hensættelse til tab pr. 31. december</b>	<b>133</b>	<b>125</b>

Omkostningen er indeholdt i Salgs- og distributionsomkostninger.

Aldersfordelingen af forfaldne nettotilgodehavender (ikke nedskrevne) er følgende:

Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	155	148
Mellem 30 og 90 dage	32	34
Mellem 91 og 365 dage	3	2
<b>Pr. 31. december</b>	<b>190</b>	<b>184</b>

**Note 18 - Tilgodehavende/skyldig skat**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Pr. 1. januar	113	(143)
Valutakursregulering	2	3
Skat af årets resultat	(654)	(360)
Skat af anden totalindkomst	(1)	2
Skat af egenkapitalposter	77	17
Aconto betalt vedr. året, netto	696	621
Modtaget i året vedr. tidligere år, netto	(87)	(27)
<b>Tilgodehavende/(skyldig) skat pr. 31. december</b>	<b>146</b>	<b>113</b>
Tilgodehavende skat	232	210
Skyldig skat	(86)	(97)
<b>Tilgodehavende/(skyldig) skat pr. 31. december</b>	<b>146</b>	<b>113</b>
Heraf forfalden efter mere end 12 måneder	-	5

**Noter****Note 19 - Andre tilgodehavender**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Deposita	32	31
Forudbetalte omkostninger	64	83
Andre tilgodehavender	153	101
<b>Andre tilgodehavender pr. 31. december</b>	<b>249</b>	<b>215</b>

Andre tilgodehavender er primært forfaldne inden for 1 år fra balancedagen.

**Note 20 - Aktiekapital**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Aktiekapital:</b>		
<b>Nominel værdi</b>		
A-aktiekapital	107	107
B-aktiekapital	543	543
<b>Aktiekapital pr. 31. december</b>	<b>650</b>	<b>650</b>

	2010 Stk.	2009 Stk.
<b>Antal aktier</b>		
A-aktier a 10 kr./stk.	10.748.720	10.748.720
B-aktier a 10 kr./stk.	54.251.280	54.251.280
<b>Aktier i alt</b>	<b>65.000.000</b>	<b>65.000.000</b>

Hver A-aktie giver ret til 100 stemmer, mens en B-aktie giver ret til 10 stemmer.

Aktiekapitalen blev nedskrevet i 2006.

	2010 Stk.	2009 Stk.
<b>Aktier i omløb</b>		
Antal pr. 1. januar	62.175.245	61.956.473
Salg af egne aktier	766.257	218.772
<b>Antal aktier i omløb pr. 31. december</b>	<b>62.941.502</b>	<b>62.175.245</b>

**Noter****Note 20 - Aktiekapital - fortsat**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b><u>Egne aktier - B-aktier</u></b>		
<b>Bogført værdi</b>		
Bogført værdi pr. 1. januar	1.624	1.791
Årets afgang	(145)	(36)
Øvrige	-	(131)
<b>Bogført værdi pr. 31. december</b>	<b>1.479</b>	<b>1.624</b>
<b>Nominal værdi</b>		
Nominal værdi pr. 1. januar	28	30
Årets afgang	(7)	(2)
<b>Nominal værdi pr. 31. december</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
<b>Antal</b>		
Antal pr. 1. januar	2.824.755	3.043.527
Årets afgang	(766.257)	(218.772)
<b>Antal pr. 31. december</b>	<b>2.058.498</b>	<b>2.824.755</b>
<b>Procent af aktiekapitalen</b>		
Procent af aktiekapitalen pr. 1. januar	4,3%	4,7%
Årets afgang	(1,1)%	(0,4)%
<b>Procent af aktiekapitalen pr. 31. december</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,3%</b>

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Resultatgrundlag for indtjening pr. aktie</b>	<b>1.614</b>	<b>1.194</b>

	2010 Stk.	2009 Stk.
<b>Gennemsnitligt antal aktier:</b>		
Gennemsnitligt antal aktier	62.635.594	62.053.218
Regulering for aktieoptioner	1.240.108	1.017.809
<b>Gennemsnitligt antal udvandede aktier</b>	<b>63.875.702</b>	<b>63.071.027</b>

**Note 21 - Minoritetsinteresser**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Minoritetsinteresser pr. 1. januar	10	11
Andel af årets resultat	1	-
Valutakursregulering	1	(1)
<b>Minoritetsinteresser pr. 31. december</b>	<b>12</b>	<b>10</b>



**Noter****Note 22 - Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser**

Koncernen har indgået pensionsaftaler med en væsentlig del af koncernens medarbejdere. Størstedelen af ordningerne er bidragsbaserede ordninger, og kun en mindre del er ydelsesbaserede ordninger. Derudover er der i USA etableret en sundhedsordning.

En del af pensionsordningerne er afdækket med indbetalinger fra koncernens selskaber. Visse ordninger er dog ikke afdækket, og der er indregnet en forpligtelse i balancen vedrørende disse ordninger.

Ud over pensionsaftaler er der i enkelte lande ordninger vedrørende andre langfristede personaleydelse, der opfylder de lokale krav til sikring af medarbejdere ved blandt andet fratrædelse.

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Beløb indregnet i resultatopgørelsen vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger:		
Pensionsomkostninger vedrørende det aktuelle regnskabsår	7	6
Renteomkostninger	3	2
Forventet afkast på ordningernes aktiver	(3)	(2)
Pensionsomkostninger vedrørende ændring i pensionsordninger	0	0
<b>Ydelsesbaserede pensionsomkostninger i alt indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

Det faktiske afkast på ordningernes aktiver var 0 mio. kr. (2009: gevinst på 11 mio. kr.).

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Beløb indregnet i balancen vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger:		
Nutidsværdi af helt/delvist afdækkede forpligtelser	81	56
Dagsværdi af ordningernes aktiver	(87)	(58)
	<b>(6)</b>	<b>(2)</b>
Nutidsværdi af uafdækkede forpligtelser	13	13
Ikke-indregnede aktiver	6	2
<b>Forpligtelse indregnet i balancen</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Årets forskydning i nettoforpligtelsen:		
Nettoforpligtelse, primo	13	16
Valutakursregulering	1	0
Pensionsomkostninger i alt indregnet i resultatopgørelsen	7	6
Betalte bidrag	(7)	(9)
Øvrige ændringer	(1)	0
<b>Nettoforpligtelse, ultimo</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

De aktuarmæssige værdiansættelser af de væsentligste pensionsordninger er baseret på følgende forudsætninger:

Diskonteringsrat	2,9%	4,0%
Forventet afkast af ordningernes aktiver	3,2%	3,5%
Fremtidige lønstigninger	1,4%	1,4%
Årlig stigning i sundhedsomkostninger	10,0%	10,0%

**Noter****Note 23 - Hensatte forpligtelser**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Hensatte forpligtelser pr. 1. januar	155	154
Valutakursregulering	7	2
Årets tilgang	64	7
Tilbageført i året	-	(1)
Årets forbrug	(7)	(7)
<b>Hensatte forpligtelser pr. 31. december</b>	<b>219</b>	<b>155</b>
Kortfristede	50	30
Langfristede	169	125

Hensatte forpligtelser omfatter restkøbesum i forbindelse med opkøb, som udgør 40 mio. kr. i 2010 (2009: 17 mio. kr.), heraf forventes 21 mio. kr. (2009: 5 mio. kr.) afregnet inden for 1 år, mens det resterende beløb afregnes løbende over en periode på op til 7 år.

Hensatte forpligtelser omfatter herudover poster vedrørende forpligtelser til genetablering af lejemaal ved fraflytning, verserende retssager, miljøsager samt andre langfristede personaleydelse, bortset fra pensioner og lignende forpligtelser. Disse forventes afregnet over en længere årrække.

**Note 24 - Øvrige finansielle forpligtelser**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Kreditinstitutter	1.792	2.214
Derivater	54	95
Øvrige finansielle forpligtelser	19	19
<b>Øvrige finansielle forpligtelser pr. 31. december</b>	<b>1.865</b>	<b>2.328</b>
Langfristede	1.574	1.696
Kortfristede	291	632

Kreditinstitutterne skal betales inden for følgende perioder fra balancedagen:

Mindre end 1 år	271	559
Mellem 1 og 2 år	5	80
Mellem 2 og 3 år	562	5
Mellem 3 og 4 år	5	562
Mellem 4 og 5 år	490	5
Efter 5 år	459	1.003
<b>Kreditinstitutter pr. 31. december</b>	<b>1.792</b>	<b>2.214</b>

**Noter**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Gælden fordeler sig på følgende valutaer:		
CNY	89	209
DKK	618	614
EUR	966	966
INR	119	89
USD	-	336
<b>Kreditinstitutter pr. 31. december</b>	<b>1.792</b>	<b>2.214</b>

Lån i kreditinstitutter udløber 2011-2029 og har rentesatser i intervallet 1,6-9,0%.

Ovenstående variable lån rentetilpasses i løbet af 2011.

Den regnskabsmæssige værdi af lån i kreditinstitutter svarer til markedsværdien.

**Analyse af restløbetid for finansielle forpligtelser**

Denne tabel analyserer finansielle forpligtelser, som bliver betalt i likvider, inklusive derivater opdelt på betalingsperioder baseret på den kontraktuelle forfaldsdag. Beløbene er vist udiskonteret, så tallene kan ikke afstemmes direkte til de respektive poster i balancen.

	Mindre end 1 år	Mellem 1 og 2 år	Mellem 2 og 5 år	Efter 5 år
<b>Finansielle forpligtelser pr. 31.12.2010</b>				
Øvrige finansielle forpligtelser	271	5	1.057	478
Leverandører af varer og tjenesteydelser	764			
Anden gæld	1.178			
Bruttoafregnede derivater (udbetalinger)	28	28	276	16

Nedenfor vises indbetalinger på ovenstående bruttobaserede derivater, så der gives et fyldestgørende og reelt billede af det faktiske træk på likviditeten.

Bruttoafregnede derivater (indbetalinger)	9	10	260	5
---	---	----	-----	---

	Mindre end 1 år	Mellem 1 og 2 år	Mellem 2 og 5 år	Efter 5 år
<b>Finansielle forpligtelser pr. 31.12.2009</b>				
Øvrige finansielle forpligtelser	559	80	572	1.022
Leverandører af varer og tjenesteydelser	531	-	-	-
Anden gæld	1.076	-	-	-
Bruttoafregnede derivater (udbetalinger)	35	27	45	20

Nedenfor vises indbetalinger på ovenstående bruttobaserede derivater, så der gives et meget fyldestgørende og reelt billede af det faktiske træk på likviditeten.

Bruttoafregnede derivater (indbetalinger)	13	12	20	8
---	----	----	----	---

**Noter****Note 25 - Anden gæld**

	2010	2009
	Mio. kr.	Mio. kr.
Skyldige personaleomkostninger	537	530
Skyldige skatter og afgifter	10	40
Periodeafgrænsningsposter	108	98
Aktiebaseret aflønning	31	25
Anden kortfristet gæld	631	538
<b>Anden gæld pr. 31. december</b>	<b>1.317</b>	<b>1.231</b>

## Noter

### Note 26 - Aktiebaseret aflønning

Novozymes har tidligere etableret aktieoptionsprogrammer for direktion, ledende og øvrige medarbejdere. Formålet med optionsprogrammerne har været at sikre fælles mål hos ledelse, medarbejdere og aktionærer. Tildelingen af optioner har været og er afhængig af opfyldelse af resultat- og værdiskabelsesmål samt opnåelse af mål for bæredygtighed.

I perioden 2007-2010 har der været etableret årlige aktieoptionsprogrammer med ret til at erhverve en aktie a nominelt 10 kr. pr. aktieoption. Tildelingen var baseret på den enkelte medarbejders grundløn samt opnåelsen af en række forretningsmæssige mål, herunder både finansielle og ikke-finansielle, fremsat af bestyrelsen for de enkelte år. Aktieoptionerne har en optjeningsperiode på fire år og derefter en udnyttelsesperiode på fem år. For at kunne udnytte optionerne kræves det, at medarbejderen er ansat på udnyttelsestidspunktet, dog med undtagelse af personer, der er gået på pension, efterløn eller er blevet opsagt. I 2010 har der ikke været noget aktieoptionsprogram for samtlige medarbejdere, da forudsætningen for tildeling ikke var opfyldt.

I tidligere år er der også tildelt aktieoptioner til direktionen med en løbetid på mellem seks og otte år. For ledende og øvrige medarbejdere er aktieoptionerne tidligere tildelt med en løbetid på otte år.

De ovennævnte aktieoptionsprogrammer er primært egenkapitalbaserede, og der er ikke indregnet en forpligtelse for disse. For tildelinger i lande, hvor besiddelse af udenlandske aktier ikke er tilladt, foretages der kontantafregning af aktieoptionernes værdi, og i 2010 udgør denne forpligtelse 31 mio. kr. (2009: 25 mio. kr.). Den indre værdi udgør i 2010 37 mio. kr. (2009: 26 mio. kr.).

I 2010 har der for danske medarbejdere været etableret et aktiekøbsprogram under bruttolønsordningen, hvor medarbejderne har købt aktierne til den officielle handelskurs. De samlede indregnede personaleomkostninger i forbindelse med dette program, i 2010 25 mio. kr., er inkluderet i note 3 - Personaleomkostninger. I alt er 31.076 aktier overført til medarbejderne.

Aktieoptioner i Novozymes A/S	Direktionen	Øvrige ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Antal optioner, Udnyttelses-		Rest-løbetid i år	Markedsværdi Mio. kr.
					der kan udnyttes	kurs pr. option i kr.		
Udestående pr. 1. januar 2010	596.206	1.468.429	1.270.263	3.334.898	1.211.474	327*	5**	
Tilgang i året	-	4.116	-	4.116				
Udnyttede optioner i 2010	(9.679)	(401.732)	(384.223)	(795.634)		188*		
Fratrådte medarbejdere i 2010	-	(8.089)	(60.019)	(68.108)				
<b>Udestående pr. 31. december 2010</b>	<b>586.527</b>	<b>1.062.724</b>	<b>826.021</b>	<b>2.475.272</b>	<b>755.750</b>	<b>373*</b>	<b>5**</b>	
Udestående pr. 1. januar 2009	456.005	1.403.619	1.297.463	3.157.087	1.447.748	298*	5**	
Tilgang i året	157.581	159.523	125.079	442.183				
Udnyttede optioner i 2009	(17.380)	(76.555)	(137.742)	(231.677)		161*		
Fratrådte medarbejdere i 2009	-	(18.158)	(14.537)	(32.695)				
<b>Udestående pr. 31. december 2009</b>	<b>596.206</b>	<b>1.468.429</b>	<b>1.270.263</b>	<b>3.334.898</b>	<b>1.211.474</b>	<b>327*</b>	<b>5**</b>	
Udestående program 2002	-	10.750	51.643	62.393	62.393	169	0	38
Udestående program 2003	24.720	123.217	278.828	426.765	426.765	148	1	266
Udestående program 2006	8.458	249.112	-	257.570	257.570	344	4	110
Udestående program 2006	-	2.145	-	2.145	2.145	400	4	1
Udestående program 2007	149.911	214.069	162.128	526.108	-	495	5	148
Udestående program 2007	-	26.244	-	26.244	-	585	7	6
Udestående program 2007	-	6.877	-	6.877	6.877	596	5	1
Udestående program 2008	245.857	248.175	213.498	707.530	-	390	6	275
Udestående program 2008	-	17.294	-	17.294	-	417	7	6
Udestående program 2008	-	8.055	-	8.055	-	403	6	3
Udestående program 2009	157.581	149.386	119.924	426.891	-	443	7	146
Udestående program 2009	-	3.284	-	3.284	-	529	7	1
Udestående program 2010	-	4.116	-	4.116	-	752	8	1
<b>Udestående pr. 31. december 2010</b>	<b>586.527</b>	<b>1.062.724</b>	<b>826.021</b>	<b>2.475.272</b>	<b>755.750</b>	<b>373*</b>	<b>5**</b>	<b>1.002</b>

\* Udnyttelseskurserne er beregnet som et vægtet gennemsnit af flere optionsprogrammer.

\*\* Restløbetiden er opgjort som et vægtet gennemsnit af de udestående optioner.

**Note 26 - Aktiebaseret aflønning - fortsat**

Markedsværdien af aktieoptioner beregnes på basis af Black-Scholes-modellen for værdiansættelse af optioner. Ved værdiansættelsen af optionernes værdi ved udgangen af året er der taget udgangspunkt i den historiske volatilitet i det seneste år. Den risikofrie rente er baseret på danske statsobligationer, der har en løbetid svarende til optionens forventede restløbetid. Optionernes forventede løbetid er fastsat til et år efter udløbet af bindingsperioden eller til optionens udløbsdato, såfremt denne er inden for ét år.

Ved beregningen af markedsværdien ved udgangen af perioden er der anvendt følgende forudsætninger:

	2010	2009
Udbytte pr. aktie, kr.	8,00	5,75
Volatilitet, %	25,1	30,3
Gennemsnitlig risikofri rente, %	1,0	1,6
Børskurs	777	540

**Noter****Note 27 - Fremmed valuta i balancen****Afdækning af aktiver og passiver i fremmed valuta (transaktionsrisiko)**

Tabellen herunder viser koncernens aktiver og forpligtelser i fremmed valuta pr. 31. december 2010, opgjort som summen af hvert koncernselskabs aktiver og passiver i anden valuta end koncernselskabets egen valuta. Derudover vises de indgåede derivater, der anvendes til afdækning af disse aktivers og passivers transaktionsrisiko.

Mio. kr.	Valutarisiko	Indgåede derivater	Netto-valutarisiko	Valutakurs pr. 31. december 2010 (for 100 enheder)
AUD	(51)	55	4	569,95
CNY	136	-	136	85,04
CHF	86	-	86	597,55
EUR	543	(847)	(304)	745,44
GBP	(112)	112	-	866,59
JPY	52	(25)	27	6,89
MXN	8	(23)	(15)	45,32
SEK	27	(41)	(14)	82,70
USD	900	(1.182)	(282)	561,33
Andre	99	-	99	
	<b>1.688</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(263)</b>	

Transaktionsrisiko er mulighed for gevinst/tab på transaktioner, der på balancedagen er uafsluttede, som følge af efterfølgende ændringer i valutakurs. Gevinst/tab bliver indregnet i resultatopgørelsen.

**Afdækning af investeringer i udenlandske dattervirksomheder (translationsrisiko)**

Mio. kr.	Nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder	Indgåede derivater	Nettoaktiver med translationsrisiko	Valutakurs pr. 31. december 2010 (for 100 enheder)
AUD	106	-	106	569,95
BRL	207	-	207	336,06
CAD	185	-	185	561,54
CNY	1.418	-	1.418	85,04
EUR	70	-	70	745,44
GBP	174	-	174	866,59
INR	203	-	203	12,50
SEK	238	-	238	82,70
USD	736	-	736	561,33
Andre	71	-	71	
	<b>3.408</b>	<b>-</b>	<b>3.408</b>	

Translationsrisiko er mulighed for gevinst/tab i forbindelse med omregning af nettoaktiver i dattervirksomheder som følge af efterfølgende ændringer i valutakurs. Gevinst/tab bliver indregnet i totalindkomstopgørelsen.

**Noter****Note 28 - Derivater - regnskabsmæssig afdækning****Regnskabsmæssig afdækning af fremtidige pengestrømme**

Tabellen herunder viser de derivater, som koncernen har indgået med henblik på at afdække valutarisikoen, renterisikoen eller prisisikoen på fremtidige pengestrømme. Dagsværdireguleringen er bogført direkte på egenkapitalen og vil blive resultatført i takt med, at de finansielle kontrakter realiseres. Undtaget er valutakursreguleringen samt vedhængende renter på valutaswaps til afdækning af renterisiko, idet disse ikke kvalificerer sig som afdækning af pengestrømme og derfor bogføres direkte i resultatopgørelsen.

Mio. kr.	2010		2009	
	Kontraktbeløb opgjort til aftalekurser	Markedsværdi 31. december	Kontraktbeløb opgjort til aftalekurser	Markedsværdi 31. december
<b>Valutaterminskontrakter (omsætning)</b>				
JPY	-	-	118	15
USD	2.834	115	1.418	164
	<b>2.834</b>	<b>115</b>	<b>1.536</b>	<b>179</b>
<b>Renteswaps</b>				
DKK/DKK - betaler fast 2,95% / modtager variabel 1,21% (mod 1,55% i 2009)	307	(8)	307	(3)
EUR/EUR - betaler fast 3,06% / modtager variabel 1,09% (mod 1,38% i 2009)	112	(5)	112	(2)
EUR/EUR - betaler fast 3,58% / modtager variabel 1,09% (mod 1,38% i 2009)	112	(6)	112	(3)
	<b>531</b>	<b>(19)</b>	<b>531</b>	<b>(8)</b>
<b>Valutaswaps</b>				
EUR/DKK - betaler fast 4,27% / modtager variabel 1,21% (mod 1,55% i 2009)	250	(15)	250	(16)
EUR/USD - betale fast 4,03% / modtog variabel 0,25% i 2009	-	-	383	(61)
	<b>250</b>	<b>(15)</b>	<b>633</b>	<b>(77)</b>
<b>Forwards</b>				
Elprisaf tale (betaler gennemsnitligt DKK 326/MWh) (2009: DKK 288/MWh)	76	3	74	3
Olieprisaf tale (betaler gennemsnitligt USD 707/MT) (2009: USD 0/MT)	11	1	-	-
	<b>87</b>	<b>4</b>	<b>74</b>	<b>3</b>
	<b>3.702</b>	<b>85</b>	<b>2.774</b>	<b>97</b>

Valutaterminskontrakter forfalder i perioden januar 2011 - december 2012 (januar 2010 - december 2010 ved udgangen af 2009), mens rente- og valutaswaps forfalder i perioden marts 2013 - juli 2019 (juni 2010 - juli 2017 ved udgangen af 2009). Der er indgået elkontrakter fra januar 2011 til december 2012 (januar 2010 - december 2011 ved udgangen af 2009) og oliekontrakter fra januar 2011 til december 2011.

**Koncernens fremtidige pengestrømme i USD og JPY er afdækket over følgende tidsperiode:**

	2010	2009
	24 måneder	12 måneder
USD	-	12 måneder
JPY	-	12 måneder

**Regnskabsmæssig afdækning af nettoinvesteringer i udenlandske dattervirksomheder**

Der er ingen regnskabsmæssig afdækning af nettoinvesteringer i udenlandske dattervirksomheder i 2010 og 2009.



**Noter****Note 28 - Derivater - regnskabsmæssig afdækning - fortsat****Regnskabsmæssig afdækning af dagsværdi**

Tabellen herunder viser de derivater, som koncernen har indgået med henblik på at sikre valutarisikoen på finansielle aktiver og passiver, der giver anledning til valutakursreguleringer i resultatopgørelsen, samt derivater, der ikke længere kvalificerer sig til afdækning af pengestrømme. Gevinst eller tab ved regulering til markedsværdi ultimo året er bogført i resultatopgørelsen.

Mio. kr.	2010		2009	
	Kontraktbeløb opgjort til aftalekurser	Markedsværdi 31. december	Kontraktbeløb opgjort til aftalekurser	Markedsværdi 31. december
<b>Valutaterminskontrakter (omsætning)</b>				
AUD (nettokøb)	(55)	2	(11)	-
CAD (nettokøb)	-	-	(7)	-
CHF (nettokøb)	-	-	(249)	(2)
GBP (nettokøb)	(112)	(1)	(124)	2
JPY	25	(5)	40	(1)
MXN	23	-	-	-
SEK	41	-	43	-
USD	1.182	(3)	618	6
	<b>1.104</b>	<b>(7)</b>	<b>310</b>	<b>5</b>

Valutaterminskontrakter forfalder i perioden januar 2011 - oktober 2011 (januar 2010 - december 2010 ved udgangen af 2009).

For valutaterminskontrakterne udgjorde gevinsten 31 mio. kr. (2009: 46 mio. kr.) sammenholdt med en gevinst på de afdækkede poster på 41 mio. kr. (2009: (17) mio. kr.).

**Øvrige oplysninger**

Derivaterne bliver ikke handlet på et aktivt marked baseret på noterede priser, men er individuelle kontrakter. Dagsværdien af derivaterne er fastsat ved hjælp af værdiansættelsesmetoder, hvortil markedsbaserede data såsom valutakurser, rentesatser, elpriser og oliepriser anvendes (Niveau 2).

Den regnskabsmæssige værdi for kategorierne Udlån og tilgodehavender og Øvrige finansielle forpligtelser udgør pr. 31. december 2010 henholdsvis 3.422 mio. kr. og 3.734 mio. kr. (2009: 2.967 mio. kr. og 3.853 mio. kr.). For kategorierne Regnskabsmæssig afdækning (aktiv), Finansielle aktiver disponible for salg og Regnskabsmæssig afdækning (forpligtelse) fremgår den regnskabsmæssige værdi af note 15 og 24.

**Noter****Note 29 - Forpligtelser og eventualforpligtelser**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Forpligtelser</b>		
Lejeforpligtelser til betaling inden for følgende perioder fra balancedagen:		
Inden 1 år	63	57
Mellem 1 og 2 år	53	43
Mellem 2 og 3 år	42	34
Mellem 3 og 4 år	39	29
Mellem 4 og 5 år	21	29
Efter 5 år	102	78
<b>Lejeforpligtelser pr. 31. december</b>	<b>320</b>	<b>270</b>

Heraf udgør forpligtelser pr. 31. december 2010 til nærtstående selskaber 29 mio. kr. mod 33 mio. kr. pr. 31. december 2009. Ovenstående lejeforpligtelser vedrører uopsigelige operationelle aftaler, primært erhvervslejemål.

I koncernen er der i resultatopgørelsen indregnet følgende vedrørende leje	97	70
--	----	----

**Øvrige forpligtelser**

Kontraktlige forpligtelser vedrørende investeringer i anlægsaktiver mv. over for tredjemand	347	486
---	-----	-----

**Andre garantier**

Andre garantier og forpligtelser til nærtstående selskaber	157	76
--	-----	----

Andre garantier og forpligtelser	308	149
----------------------------------	-----	-----

**Verserende rets- og voldgiftssager**

Novozymes er part i visse retssager, og det er ledelsens opfattelse, at forløbet og udfaldet af disse sager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling. Under Hensatte forpligtelser er der indregnet en forpligtelse, såfremt der forventes at være en tabsrisiko.

**Kontraktsforhold**

Flere af de samarbejdskontrakter, som Novozymes er part i, vil kunne opsiges af modparten i tilfælde af væsentlige ændringer i forholdene omkring ejerskab af eller kontrol over Novozymes. Derudover indeholder enkelte kontrakter bestemmelser, som i sådanne situationer indskrænker Novozymes' licenser til nærmere beskrevne former for teknologi.

Novozymes har underskrevet en bindende aftale om at overtage EMD/Merck Crop BioScience for 275 mio. kr. Overtagelsen er afhængig af sædvanlig myndighedsgodkendelse, som forventes at foreligge mellem februar og maj 2011. Under særlige betingelser kan Novozymes beslutte sig for ikke at fuldføre transaktionen, hvor Novozymes i så fald er forpligtet til at betale 10 mio. dollar som kompensation.

**Hæftelse for gæld og forpligtelser i Novo Nordisk A/S**

Som følge af spaltningen af Novo Nordisk A/S i to selskaber hæfter Novo Nordisk A/S og Novozymes A/S i henhold til aktieselskabslovens §136, stk. 2 solidarisk for gæld og forpligtelser, der indtræder efter 1. januar 2000, men som vedrører perioden før 1. januar 2000, og som ikke kan henføres entydigt til enten Novo Nordisk A/S eller Novozymes A/S. Hæftelsen vil blive fordelt forholdsmæssigt mellem de to selskaber.

**Noter****Note 30 - Joint ventures**

Novozymes A/S har interesser i to joint ventures bestående af to grundejerforeninger, som er fælles ledede virksomheder med Novo Nordisk A/S. Grundejerforeningernes formål er drift og vedligeholdelse af fælles anlæg.

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Langfristede aktiver	39	39
Kortfristede aktiver	39	33
<b>Aktiver i alt pr. 31. december</b>	<b>78</b>	<b>72</b>
Langfristede forpligtelser	(51)	(59)
Kortfristede forpligtelser	(27)	(13)
<b>Forpligtelser i alt pr. 31. december</b>	<b>(78)</b>	<b>(72)</b>
Årets resultat	-	-

Novozymes A/S har ikke påtaget sig nogen væsentlige eventualforpligtelser i forbindelse med selskabets andele i joint ventures.

**Noter****Note 31 - Transaktioner med nærtstående parter**

Novozymes A/S er underlagt bestemmende indflydelse af Novo A/S, som ejer 70,1% af stemmerne i Novozymes A/S. De resterende aktier ejes af en bredt sammensat aktionærkreds. Det øverste moderselskab i koncernen er Novo Nordisk Fonden (registreret i Danmark).

Som nærtstående parter anses Novo Nordisk Fonden og dens datterselskaber, dvs. Novo Koncernen og Novo Nordisk Koncernen, medlemmer af disse enheders øverste ledelse og ledelsen i Novozymes A/S samt disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Alle aftaler om disse transaktioner er baseret på listepriser ved salg til uafhængige parter, hvor sådanne listepriser eksisterer, ellers er prisen anslået til, hvad der anses for at være markedsprisen. Flertallet af aftalerne genforhandles løbende. Koncernen har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Salg af varer, materialer og serviceydelser</b>		
Salg af varer og materialer:		
- Novo Nordisk Koncernen	3	38
Salg af serviceydelser:		
- Novo Nordisk Koncernen	79	80
<b>Salg af varer, materialer og serviceydelser</b>	<b>82</b>	<b>118</b>

**Køb af varer, materialer, serviceydelser og aktiver**

Køb af varer og materialer:		
- Novo Nordisk A/S	74	79
- Minoritetsaktionærer i datterselskaber	61	53
Køb af serviceydelser:		
- NNIT A/S	59	54
- Novo Nordisk A/S	69	55
- NNE Pharmaplan A/S	193	170
<b>Køb af varer, materialer, serviceydelser og aktiver</b>	<b>456</b>	<b>411</b>

Der har ikke været væsentlige transaktioner med Novo Nordisk Fonden eller med ledelsen i Novozymes A/S, Novo A/S, Novo Nordisk Fonden eller Novo Nordisk Koncernen bortset fra normalt ledelsesvederlag. Ledelsesvederlag fremgår af note 4.

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Tilgodehavender:		
Novo Nordisk Koncernen	13	30
Minoritetsaktionærer i datterselskaber	12	15
<b>Tilgodehavender pr. 31. december</b>	<b>25</b>	<b>45</b>
Gæld:		
- NNIT A/S	6	6
- Novo Nordisk A/S	28	27
- NNE Pharmaplan A/S	41	18
<b>Gæld pr. 31. december</b>	<b>75</b>	<b>51</b>

**Noter****Note 32 - Offentlige tilskud**

I regnskabsåret har koncernen modtaget offentlige tilskud til forskning og udvikling på 33 mio. kr. mod 38 mio. kr. i 2009. Offentlige tilskud er indregnet i regnskabsposten Andre driftsindtægter, netto.

Offentlige tilskud indeholder blandt andet tilskud fra EU til støtte af diverse forskningsprojekter og fra det amerikanske energiministerium til biomasse.

**Note 33 - Køb af aktiviteter og virksomheder**

Der var ingen væsentlige opkøb af aktiviteter eller virksomheder i 2010 eller 2009.

**Note 34 - Poster uden likviditetseffekt**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Regnskabsmæssigt tab/gevinst ved salg af aktiver	9	9
Nedskrivning til imødegåelse af tab på debitorer	12	12
Skat	509	655
Af- og nedskrivninger	679	564
Aktiebaseret aflønning (eksklusive 25 mio. kr. i bruttoskatteordning)	63	64
(Kursgevinst)/kurstab på værdipapirer o.lign., netto	19	(23)
Urealiseret (gevinst)/tab på valuta	(7)	124
Periodiserede renteindtægter og renteudgifter	23	140
Ændring i hensatte forpligtelser	33	(5)
Øvrige poster	-	(1)
<b>Poster uden likviditetseffekt i alt</b>	<b>1.340</b>	<b>1.539</b>

**Note 35 - Likvide reserver**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Likvide beholdninger	1.465	1.284
Kreditinstitutter - på anfordring	(141)	(222)
<b>Likvide reserver pr. 31. december</b>	<b>1.324</b>	<b>1.062</b>

**Note 36 - Restløbetid på uudnyttede garanterede kreditfaciliteter**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Restløbetid for uudnyttede garanterede kreditfaciliteter:		
Inden 1 år	1.000	1.000
Mellem 1 og 2 år	745	-
Mellem 2 og 3 år	2.000	-
Mellem 3 og 4 år	-	2.000
<b>Restløbetid på uudnyttede garanterede kreditfaciliteter</b>	<b>3.745</b>	<b>3.000</b>

**Note 37 - Finansielle risikofaktorer**

Novozymes' internationale aktiviteter medfører, at resultat og balance påvirkes af en række finansielle risikofaktorer. De finansielle risici styres centralt for hele koncernen. Anvendelsen af finansielle instrumenter er reguleret gennem finanspolitikken, som er godkendt af Novozymes' bestyrelse. Finanspolitikken er uændret i forhold til de foregående år. Finanspolitikken fastsætter rammerne for, hvilke finansielle instrumenter der kan anvendes til afdækning, hvilke modparter der kan indgås handler med, samt hvilken risikoprofil der skal arbejdes ud fra. Finansielle instrumenter benyttes med henblik på at sikre eksisterende aktiver, passiver og fremtidige nettopengestrømme.

**Valutarisiko**

Valutarisici opstår, fordi der ikke er balance mellem indtægter og udgifter i de enkelte valutaer, og fordi Novozymes har flere aktiver end forpligtelser i udenlandske valutaer qua sine mange udenlandske selskaber. Eksponeringen for resultat af primær drift er størst mod euro (EUR), amerikanske dollar (USD) og japanske yen (JPY).

En ændring på 0,50% i EUR vil, alt andet lige, resultere i en ændring i resultat af primær drift på omkring 15-20 mio. kr., mens en ændring på 5% i USD vil medføre en ændring i størrelsesordenen 60-80 mio. kr. En ændring på 5% i JPY vil medføre en ændring i størrelsesordenen 5-10 mio. kr. i resultat af primært drift.

En ændring på 5% i CNY vil, alt andet lige, medføre en ændring i egenkapitalen på omkring 71 mio. kr., mens en ændring på 5% i USD vil medføre en ændring i egenkapitalen på omkring 37 mio. kr.

Novozymes' politik er at kurssikre eksisterende nettoaktiver i udenlandsk valuta samt den forventede fremtidige nettoeksponering fra koncernens drift. Afdækning af kursrisiko foretages gennem en kombination af lån, terminkontrakter, swaps og optioner. Kursafdækningstransaktionerne foretages for at minimere risici og dermed øge forudsigeligheden i koncernens økonomiske resultater.

Valutarisikoen relateret til investeringer i udenlandske datterselskaber afdækkes i det omfang, som skønnes at være hensigtsmæssigt, og styres primært gennem optagelse af lån og indgåelse af swaps. Swaps, der anvendes til afdækning af kapitalandele, har som udgangspunkt en løbetid på over 12 måneder.

**Renterisiko**

Renterisiko opstår i forbindelse med rentebærende aktiver og gæld. En rentestigning på 1 procentpoint i den gennemsnitlige rentesats på Novozymes' rentebærende nettoaktiver vil påvirke resultatet før skat positivt med ca. 8 mio. kr. I henhold til Novozymes' finanspolitik skal mindst 30% af lånene være fastforrentet. Ultimo 2010 er 67% (2009: 67%) af låneporteføljen fastforrentet ved hjælp af finansielle instrumenter.

I henhold til Novozymes' finanspolitik kan frie midler kun placeres i statsobligationer og ultralikvide realkreditobligationer samt som pengemarkedsindskud.

**Kreditrisiko**

Kreditrisikoen opstår især på likvide midler, derivater og salg til kunder. Kreditrisiko i forhold til likvide midler og derivater håndteres ved kun at handle med derivater og placere indskud hos banker, der har opnået en høj kreditvurdering i kategorierne mindst A2 (Moody's) eller A (S&P). Kreditrisikoen beregnes på grundlag af nettomarkedsværdier og er reguleret i koncernens finanspolitik. Novozymes har indgået nettingaftaler (ISDA) med alle banker, som anvendes til handel med finansielle instrumenter, hvilket indebærer, at Novozymes kun har kreditrisikoen på nettoaktiverne. Pr. 31. december 2010 var den maksimale kreditrisiko relateret til én modpart 502 mio. kr. (2009: 500 mio. kr.). Kreditrisikoen på debitorer imødegås ved en grundig løbende gennemgang af kundetype, land og konkrete forhold. Generelt er kunderne kreditværdige.

**Likviditetsrisiko**

I forbindelse med koncernens løbende driftsfinansiering, herunder refinansieringsrisiko, bestræber Novozymes sig på at sikre et tilstrækkeligt og fleksibelt likviditetsberedskab. Dette likviditetsberedskab sikres ved placering i kontanter, ultralikvide omsætningspapirer samt ved bindende kreditfaciliteter.

**Noter****Note 38 - Vand opdelt på primær kilde**

	2010	2009
	1.000 m <sup>3</sup>	1.000 m <sup>3</sup>
Drikkevand	3.392	3.123
Industrivand	2.085	1.699
Damp	269	242
<b>Vand i alt</b>	<b>5.746</b>	<b>5.064</b>

**Note 39 - Internt produceret energi opdelt på primær kilde**

	2010	2009
	1.000 GJ	1.000 GJ
Kul	0	0
Gasolie	55	34
Svær fuelolie	140	154
Let fuelolie	1	9
Naturgas	669	605
<b>Internt produceret energi i alt</b>	<b>865</b>	<b>802</b>

**Note 40 - Renset spildevand til vanding**

	2010	2009
Volumen, 1.000 m <sup>3</sup>	713	673
Kvælstof, tons	31	16
Fosfor, tons	45	31

**Note 41 - Total mængde affald fordelt efter bortskaffelsesmetode**

	2010	2009
	Tons	Tons
Forbrænding	1.453	1.448
Deponering	3.855	2.963
Genbrug	4.380	4.003
Andet	552	589
<b>Affald, total</b>	<b>10.240</b>	<b>9.003</b>

**Note 42 - CO<sub>2</sub>-emission fordelt på internt og eksternt produceret energi**

	2010	2009
	1.000 tons	1.000 tons
Internt produceret energi	50	44
Eksternt produceret energi	360	386
<b>CO<sub>2</sub>-emission i alt</b>	<b>410</b>	<b>430</b>

**Note 43 - Drivhuseffekt, CO<sub>2</sub>-ækvivalenter**

	2010	2009
	1.000 tons	1.000 tons
Internt produceret energi	50	44
Eksternt produceret energi	361	386
Ozonlagnedbrydende stoffer, HCFC	3	1
<b>CO<sub>2</sub>-ækvivalenter i alt</b>	<b>414</b>	<b>431</b>

**Note 44 - Ozonlagnedbrydning, CFC<sub>11</sub>-ækvivalenter**

	2010	2009
	kg	kg
HCFC	83	29
<b>CFC<sub>11</sub>-ækvivalenter i alt</b>	<b>83</b>	<b>29</b>

**Noter****Note 45 - Medarbejderstatistik**

	2010	2009
	Antal	Antal
Kvinder	1.958	1.910
Mænd	3.474	3.365
<b>Medarbejdere i alt</b>	<b>5.432</b>	<b>5.275</b>
Fuldtidsmedarbejdere	5.114	4.968
Deltidsmedarbejdere	318	307
<b>Medarbejdere i alt</b>	<b>5.432</b>	<b>5.275</b>
Danmark	2.409	2.414
Øvrige Europa, Mellemøsten og Afrika	395	432
Nordamerika	874	850
Asien og Oceanien	1.531	1.397
Latinamerika	223	182
<b>Medarbejdere i alt</b>	<b>5.432</b>	<b>5.275</b>
Topledelse	172	169
Ledelse	839	766
Akademikere	1.463	1.407
Administrative	577	577
Faglærte, laboranter og teknikere	986	1.007
Procesoperatører	1.395	1.349
<b>Medarbejdere i alt</b>	<b>5.432</b>	<b>5.275</b>

**Note 46 - Andel af kvinder fordelt på jobklasser**

	2010	2009
	%	%
Topledelse	18,0	18,9
Ledelse	30,2	31,3

Da der er særligt fokus på andelen af kvinder på ledelsesniveau, oplyses andelen af kvinder kun for topledelse og ledelse og ikke for øvrige jobklasser.

**Note 47 - Jobskabelse**

	2010	2009
	Antal	Antal
Nettovækst i medarbejderantal, organisk	111	129
Fratrædelser	381	327

**Note 48 - Fravær fordelt på jobklasser**

	2010	2009
	%	%
Topledelse, ledelse, akademikere samt administrative	1,2	1,4
Faglærte, laboranter, teknikere samt procesoperatører	3,3	3,3

Fravær er opdelt på grupperede jobklasser i forhold til, om det udførte arbejde primært er kontorarbejde, og er derfor ikke oplyst pr. jobklasse.



**Noter****Note 49 - Konsekvens af arbejdsulykker**

	2010	2009
	Antal	Antal
Retur til oprindeligt job	33	41
Retur til andet job i samme afdeling	0	1
Overført til andet job i anden afdeling	1	0
Job uden for Novozymes, men stadig arbejdsdygtig	0	1
Uden job eller førtidspensioneret	0	0
Sagen endnu ikke afsluttet	1	0
<b>Arbejdsulykker i alt</b>	<b>35</b>	<b>43</b>
Samlet antal fraværdsdage	476	629

For sammenligningstillene er sager, der ved udgangen af 2009 endnu ikke var afsluttet, opdateret med den viden, vi har ved udgangen af 2010. De afledte fraværdsdage er ligeledes opdateret.

**Note 50 - Konsekvens af arbejdsbetingede lidelser**

	2010	2009
	Antal	Antal
Retur til oprindeligt job	11	24
Retur til andet job i samme afdeling	0	2
Overført til andet job i anden afdeling	0	1
Job uden for Novozymes, men stadig arbejdsdygtig	0	0
Uden job eller førtidspensioneret	0	0
Sagen endnu ikke afsluttet	3	0
<b>Arbejdsbetingede lidelser i alt</b>	<b>14</b>	<b>27</b>
Samlet antal fraværdsdage	326	102

For sammenligningstillene er sager, der ved udgangen af 2009 endnu ikke var afsluttet, opdateret med den viden, vi har ved udgangen af 2010. De afledte fraværdsdage er ligeledes opdateret.

**Note 51 - Typer af arbejdsbetingede lidelser**

	2010	2009
	Antal	Antal
Ergonomirelaterede	5	5
Hudsygdomme	2	2
Konstaterede hørelidelser	1	12
Stressrelaterede	0	2
Luftvejsrelaterede	1	0
Enzymallergi	5	6
<b>Arbejdsbetingede lidelser i alt</b>	<b>14</b>	<b>27</b>

## Virksomheder i Novozymes Koncernen

	Hjemsted	Aktivitet		Aktiekapital/ indbetalt kapital	Kapitalandel (%)
Koncernselskaber					
Novozymes Biologicals Argentina SA	Argentina	>	ARS	12.000	100
Novozymes Australia Pty. Ltd.	Australien	>	AUD	500.000	100
Novozymes Biopharma Holdings AU Ltd.	Australien		* AUD	30.000.001	100
Novozymes Biopharma AU Ltd.	Australien	> #	AUD	78.684.909	100
Novozymes Belgium BVBA	Belgien	>	EUR	18.600	100
Novozymes Latin America Ltda.	Brasilien	§ o >	BRL	23.601.908	100
Turfal Ind. e Com. de Prod. Biologicos e Agron. Ltda.	Brasilien	o >	BRL	7.454.860	100
Novozymes Biologicals Brasil Participações Ltda.	Brasilien		* BRL	8.640.000	100
Novozymes Biologicals Ltd.	Canada	o > #	CAD	4.079.799	100
Novozymes Biologicals Investment Inc.	Canada		* CAD	100	100
Novozymes A/S	Danmark	§ o > #	* DKK	650.000.000	
Novozymes Adenium Biotech A/S	Danmark		* DKK	600.000	100
Novozymes Bioindustrial A/S	Danmark		* DKK	1.000.000	100
Novozymes Bioindustrial China A/S	Danmark		* DKK	729.700.000	100
Novozymes Biopharma DK A/S	Danmark	> #	* DKK	611.000	100
Novozymes Biologicals Holding A/S	Danmark		* DKK	500.000	100
Novozymes Biologicals France S.A.	Frankrig	>	EUR	650.000	100
Novozymes France S.A.	Frankrig	>	EUR	45.735	100
Novozymes Netherlands BVBA	Holland	>	EUR	18.000	100
Novozymes Hong Kong Ltd.	Hongkong		* HKD	768.285.140	100
Novozymes Biopharma Hong Kong Co. Ltd.	Hongkong		* HKD	372.568.965	100
Novozymes South Asia Pvt. Ltd.	Indien	o > #	INR	1.550.000.020	100
Novozymes Italia S.r.l.	Italien	>	EUR	10.400	100
Novozymes Japan Ltd.	Japan	> #	JPY	300.000.000	100
Novozymes (China) Biotechnology Co. Ltd.	Kina	§ o >	CNY	859.058.400	100
Novozymes (China) Investment Co. Ltd.	Kina	> #	CNY	816.449.373	100
Novozymes (Shenyang) Biologicals Co. Ltd.	Kina	>	CNY	31.793.578	100
Qingdao Huayuan Fine Bio-Products Co. Ltd.	Kina		* CNY	27.000.000	100
Suzhou Hongda Enzyme Co. Ltd.	Kina	§ o >	CNY	356.744.150	96
Novozymes (China) Biopharma Co. Ltd.	Kina		* CNY	327.242.564	100
Novozymes Malaysia Sdn. Bhd.	Malaysia	>	MYR	6.666.414	100
Novozymes Mexicana, S.A. de C.V.	Mexico	>	MXN	338.100	100
Novozymes Mexico, S.A. de C.V.	Mexico	>	MXN	35.224.200	100
Novozymes Switzerland AG	Schweiz	>	CHF	5.000.000	100
Novozymes Switzerland Holding AG	Schweiz		* CHF	3.000.000	100
Novozymes Singapore Pte. Ltd.	Singapore		* SGD	59.071.000	100
Novozymes Spain S.A.	Spanien	>	EUR	360.607	100
Novozymes Biopharma UK Ltd.	Storbritannien	o > #	GBP	22.535.113	100
Novozymes UK Ltd.	Storbritannien	>	GBP	1.000.000	100
Novozymes Biopharma Sweden AB	Sverige	o > #	SEK	28.001.000	100
Novozymes South Africa (Pty) Ltd.	Sydafrika	>	ZAR	100	100
Novozymes Korea Limited	Sydkorea	>	KRW	3.300.000.000	100
Novozymes Enzim Dis Ticaret Limited Sirketi	Tyrkiet	>	TRY	21.000	100
Novozymes Deutschland GmbH	Tyskland	>	EUR	255.646	100
Novozymes Biologicals, Inc.	USA	o > #	USD	3.000.000	100
Novozymes Biologicals Ltd	USA	>	USD	10.000	100
Novozymes Biopharma US, Inc.	USA	>	USD	1	100
Novozymes Blair, Inc.	USA		* USD	1	100
Novozymes, Inc.	USA	#	USD	1.000	100
Novozymes North America, Inc.	USA	§ o > #	USD	17.500.000	100
Novozymes US, Inc.	USA		* USD	115.387.497	100
Novozymes Austria GmbH	Østrig	>	EUR	36.337	100

	Hjemsted	Aktivitet		Ejerandel (%)
--	----------	-----------	--	------------------

## Joint ventures

Grundejerforeningen Hallas Park	Danmark		*	50
Grundejerforeningen Smørmosen	Danmark		*	50

§ ISO 14001-certificerede fabrikker. Herudover er alle væsentlige selskaber ISO 9001-certificerede.

o Produktion

> Salg & Marketing

# Forskning & Udvikling

\* Holdingselskaber mv.

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for Novozymes A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Herudover udarbejdes koncernregnskabet og årsregnskabet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsesberetningen er også udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at koncernens interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge årsrapporten, er tilstrækkelige. Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2010.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Det er vores opfattelse, at Novozymes A/S følger principperne i AA1000 AccountAbility, og at miljø- og sociale data er aflagt i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*Bagsværd, den 21. januar 2011*

## Direktion

Steen Riisgaard  
*Administrerende direktør*

Benny Loft	Per Falholt	Peder Holk Nielsen	Thomas Nagy	Thomas Videbæk
------------	-------------	-----------------------	-------------	-------------------

## Bestyrelse

Henrik Gürtler <i>Formand</i>	Kurt Anker Nielsen <i>Næstformand</i>	Paul Petter Aas	Jerker Hartwall	Søren Henrik Jepsen
----------------------------------	---	-----------------	-----------------	------------------------

Lars Bo Kjøppler	Ulla Morin	Walther Thygesen	Mathias Uhlén
------------------	------------	---------------------	---------------

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

## Til aktionærene i Novozymes A/S

Vi har revideret koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder miljø- og sociale data, for Novozymes A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse og finansielle reserver for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber, og miljø- og sociale data udarbejdes i overensstemmelse med regnskabspraksis oplyst under regnskabspraksis for miljø- og sociale data.

## Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med ovenfor nævnte lovgivning og oplysningskrav. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ansvar omfatter endvidere valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har herudover ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber samt for at udarbejde miljø- og sociale data i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for miljø- og sociale data.

## Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder miljø- og sociale data, på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder miljø- og sociale data, ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder miljø- og sociale data. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder miljø- og sociale data, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, og for udarbejdelse af miljø- og sociale data, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder miljø- og sociale data.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens aktiviteter samt pengestrømme og finansielle reserver for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for, i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber, samt at miljø- og sociale data er aflagt i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for miljø- og sociale data.

*Bagsværd, den 21. januar 2011*

## **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kim Füchsel  
Statsautoriseret revisor

Torben Jensen  
Statsautoriseret revisor

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM NOVOZYMES' BÆREDYGTIGHEDSRAPPORTERING FOR 2010 OG EFTERLEVELSE AF AA1000 ACCOUNTABILITY-PRINCIPPERNE

## Til Novozymes' interessenter

Vi er af Novozymes A/S blevet engageret til med moderat grad af sikkerhed (review) at vurdere Novozymes' efterlevelse af AA1000 AccountAbility-principperne samt til med høj sikkerhed (revision) at efterprøve, at bestyrelsens og ledelsens redegørelse, ledelsens beretning, regnskabspolitikker og de kvantitative miljømæssige og sociale data i Novozymes' årsrapport for regnskabsåret 2010 er pålidelige.

## Kriterier for udarbejdelse af rapporteringens data

Kriterierne for udarbejdelse af de miljømæssige og sociale data fremgår af beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i Novozymes' årsrapport for 2010. Disse indeholder information om, hvilke af Novozymes' aktiviteter og funktioner der er inkluderet i rapporteringen, hvilke typer af data der er medtaget, ledelsens begrundelse for valg af data samt anvendte regnskabspolitikker og metoder.

## Ledelsens ansvar

Det er ledelsens ansvar at efterleve AA1000 AccountAbility-principperne om involvering, væsentlighed og lydhørhed. Det er endvidere ledelsens ansvar at udarbejde miljømæssige og sociale data, herunder at forestå dataindsamling og -registrering samt at etablere interne kontrolsystemer, at fastsætte acceptable rapporteringskriterier og at udvælge data til indsamling.

## Revisors ansvar

Som revisorer er det vores ansvar, på baggrund af vores arbejde, at foretage observationer samt give anbefalinger vedrørende karakteren og graden af Novozymes' efterlevelse af AA1000 AccountAbility-principperne og at udtrykke en konklusion om pålideligheden af de miljømæssige og sociale data i årsrapporten.

Vores team af eksperter besidder kompetencer inden for vurdering og revision af miljømæssige og sociale data. Teamet har endvidere stor erfaring inden for vurdering af ledelsessystemer i relation til bæredygtighed. Vi har i 2010 ikke udført opgaver eller leveret ydelser for Novozymes eller andre klienter, der ville være i konflikt med vores uafhængighed, ej heller har vi været ansvarlige for udarbejdelsen af nogen del af årsrapporten. Vi anser os hermed for at være uafhængige, som defineret i AA1000 Assurancestandarden (AA1000AS (2008)), og vi anser teamet for at være kvalificeret til at udføre denne uafhængige erklæringsopgave.

## Omfang, standarder og anvendte kriterier

Vi har planlagt og udført vores arbejde i overensstemmelse med AA1000AS (2008) og ISAE 3000, "Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information". Vi har anvendt kriterierne i AA1000AS til at udføre en Type 2-opgave.

Vi har arbejdet mod at opnå:

En moderat grad af sikkerhed for (review), at Novozymes efterlever AA1000 AccountAbility-principperne.

En høj sikkerhed for (revision) pålideligheden af de kvantitative miljømæssige og sociale data i årsrapporten.

## Metode, tilgang, begrænsning samt omfang

Vores tilgang har omfattet procedurer, der har til formål at opnå bevis for ledelsens engagement vedrørende AA1000 AccountAbility-principperne og for implementeringen af systemer og procedurer, der understøtter principperne.

Tilgangen har endvidere omfattet procedurer til at opnå bevis for pålideligheden af de miljømæssige og sociale data i årsrapporten. Procedurerne er valgt på basis af vores vurdering, herunder vurderingen af de risici, der er forbundet med væsentlig fejlinformation. I udførelsen af disse risikovurderinger har vi taget interne kontroller i betragtning, der er relevante for udarbejdelsen og en fair repræsentation af miljømæssige og sociale data, med det formål at designe revisionsprocedurer, som er passende for denne erklæringsopgave, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Novozymes' interne kontroller.

Vores arbejde har, baseret på en vurdering af væsentlighed og risiko, inkluderet:

- (i) Forespørgsler samt interview med medlemmer af ledelsen, medarbejdere i Sustainability Development-afdelingen samt ledelsen i forskellige funktioner vedrørende Novozymes' efterlevelse af samt engagement i AA1000 AccountAbility-principperne, tilstedeværelsen af systemer og procedurer til understøttelse af efterlevelsen af principperne samt forankring af principperne i koncernen.
- (ii) Stikprøvevis test af nøgleprocesser og kontroller, som udgør en del af ledelsesrapporteringssystemet, -processerne og -procedurerne, samt opnåelsen af dokumentation for grundlaget for de i årsrapporten offentliggjorte miljømæssige og sociale data. Vores revision af miljømæssige og sociale data er blevet udført hos udvalgte rapporteringsenheder og kombineret med analytiske procedurer for data dækkende hele Novozymes Koncernen.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at de miljømæssige og sociale data er aflagt i overensstemmelse med de nævnte kriterier, og vi er ikke blevet bekendt med forhold, der afkræfter, at Novozymes efterlever AA1000 AccountAbility-principperne.

## Observationer og anbefalinger

Vi er i henhold til AA1000AS (2008) forpligtet til at inkludere observationer og anbefalinger til forbedringer i relation til Novozymes' efterlevelse af AA1000 AccountAbility-principperne.

## Involvering

Ledelsens stærke engagement i interessentinvolvering er i 2010 blevet styrket af introduktionen af Novozymes' nye værdier: "Touch the World". Processer for interessentkortlægning og løbende interessentinvolvering er på plads på tværs af Novozymes. Novozymes er i gang med at forbedre et situationsbaseret værktøj for interessentinvolvering samt dets applikation og planlægger at introducere et nyt værktøj til brug for at dokumentere interessentinvolvering. Udviklingen danner basis for, at processer for en struktureret og systematisk interessentinvolvering integreres og forankres på tværs af organisationen. Vi anbefaler, at Novozymes monitorerer brugen af processerne og værktøjerne med henblik på at vurdere effektivitet og muliggøre læring.

## Væsentlighed

Ledelsen tager princippet om væsentlighed i betragtning, når der tages beslutninger vedrørende bæredygtighed. Der er endvidere udpeget relevante ledelsesorganer, som har til opgave at diskutere, evaluere og fastlægge væsentligheden af bæredygtighedsemner samt at tage beslutninger vedrørende de forretningsmæssige mål og strategier i relation til bæredygtighed. Novozymes har i 2010 udviklet virksomhedens tilgang til vurdering af væsentlighed yderligere. Vi anbefaler, at den nye tilgang implementeres i 2011, og at processer og kriterier, der anvendes til at vurdere væsentlighed af bæredygtighedsemner, formaliseres og dokumenteres for dermed at sikre en konsistent proces.

## **Lydhørhed**

Novozymes er engageret i at være lydhør over for interessenterne, hvilket tydeligt ses af den kontinuerlige og brede kommunikation om bæredygtighed i en række medier og fora, inklusive årsrapporten.

Bagsværd, den 21. januar 2011

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kim Füchsel  
Statsautoriseret revisor

Birgitte Mogensen  
Statsautoriseret revisor



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR NOVOZYMES A/S

Årsregnskabet for Novozymes A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) samt de af NASDAQ OMX København A/S stillede krav til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Da Novozymes A/S' anvendte regnskabspraksis kun adskiller sig fra koncernens regnskabspraksis, som følger IFRS, på få poster, er nedenfor kun anført den anvendte regnskabspraksis, som adskiller sig fra koncernens. For øvrige poster henvises til koncernens anvendte regnskabspraksis.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Ligeledes indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder af- og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Virksomhedssammenslutninger

Erhvervelse af nye virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, og de enkelte virksomheders aktiver og forpligtelser er således omvurderet til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelsen. Goodwill indregnes som et aktiv i balancen og afskrives over den forventede brugstid. Goodwill fra opkøb reguleres som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver indtil et fuldt regnskabsår efter anskaffelsestidspunktet. Afskrivning på goodwill allokteres i årsregnskabet til de funktioner, som den relaterer til. Nyerhvervede virksomheder indregnes fra anskaffelsestidspunktet, og sammenligningstal korrigeres ikke.

### Immaterielle anlægsaktiver

Regnskabspraksis for immaterielle anlægsaktiver følger koncernens praksis, bortset fra goodwill, der afskrives over brugstiden, dog maksimalt 20 år.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode, dvs. til den forholdsvis andel af den regnskabsmæssige indre værdi i disse virksomheder med tillæg af goodwill.

Selskabets andel af resultat i dattervirksomheder med fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester på varebeholdninger indregnes i moderselskabets resultatopgørelse. For dattervirksomheder med negativ indre værdi modregnes eventuelle tilgodehavender hos disse datterselskaber efter en konkret vurdering i moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Nettoopskrivningen af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, opskrivningen overstiger modtagne udbytter fra dattervirksomhederne.

**Udbytte**

Foreslået udbytte, der forventes udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Resultatopgørelse**

	Note	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Nettoomsætning	1	6.557	4.682
Produktionsomkostninger	2	2.936	2.565
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.621</b>	<b>2.117</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	2	765	620
Forsknings- og udviklingsomkostninger	2	983	926
Administrationsomkostninger	2, 3	466	441
Andre driftsindtægter, netto		1.225	906
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>2.632</b>	<b>1.036</b>
Indtægter før skat af kapitalandele i dattervirksomheder	7	(546)	661
Finansielle indtægter	4	110	171
Finansielle omkostninger	4	107	302
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.089</b>	<b>1.566</b>
Skat af årets resultat		501	413
<b>Årets resultat</b>		<b>1.588</b>	<b>1.153</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte til aktionærerne		504	358
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		(408)	(200)
Overført overskud		1.492	995
		<b>1.588</b>	<b>1.153</b>
Foreslået udbytte pr. aktie		kr. 8,00	kr. 5,75

**Balance**

Note 31. dec. 2010 31. dec. 2009  
Mio. kr. Mio. kr.

**AKTIVER**

Færdiggjorte it-udviklingsprojekter		147	61
Erhvervede patenter, licenser og knowhow		322	355
Goodwill		2	2
Udviklingsprojekter under opførelse		29	121
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>500</b>	<b>539</b>
Grunde og bygninger		1.099	1.145
Produktionsanlæg og maskiner		775	694
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		163	125
Materielle anlægsaktiver under opførelse		401	325
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>2.438</b>	<b>2.289</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		3.180	2.577
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		108	-
Andre værdipapirer og kapitalandele		82	39
Andre tilgodehavender		114	-
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>3.484</b>	<b>2.616</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.422</b>	<b>5.444</b>
Råvarer og hjælpematerialer		112	121
Varer under fremstilling		263	309
Fremstillede færdigvarer		362	431
<b>Varebeholdninger</b>		<b>737</b>	<b>861</b>
Tilgodehavender fra salg		580	485
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.596	2.176
Tilgodehavende selskabsskat		141	124
Andre tilgodehavender	8	169	244
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.486</b>	<b>3.029</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>95</b>	<b>-</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.117</b>	<b>883</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.435</b>	<b>4.773</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>11.857</b>	<b>10.217</b>

**Balance**

	Note	31. dec. 2010 Mio. kr.	31. dec. 2009 Mio. kr.
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital	9	650	650
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-	408
Egne aktier		(1.632)	(1.777)
Overført overskud		8.176	6.092
Foreslået udbytte		504	358
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>7.698</b>	<b>5.731</b>
Andre hensatte forpligtelser		49	43
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>49</b>	<b>43</b>
Kreditinstitutter	10	1.553	1.024
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.553</b>	<b>1.024</b>
Kreditinstitutter		68	986
Leverandører af varer og tjenesteydelser		356	265
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.558	1.592
Anden gæld		575	576
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.557</b>	<b>3.419</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>4.110</b>	<b>4.443</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>11.857</b>	<b>10.217</b>

Noter vedrørende:

Segmentoplysninger	11
Eventualforpligtelser og verserende retssager	12
Transaktioner med nærtstående parter	13
Joint ventures	14
Pengestrømsopgørelse og finansielle reserver	15

**Egenkapitalopgørelse**

	Aktie- kapital Mio. kr.	Nettop- skrivning efter den indre værdi- metode Mio. kr.	Egne kapitalandele Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2010</b>	<b>650</b>	<b>408</b>	<b>(1.777)</b>	<b>6.092</b>	<b>358</b>	<b>5.731</b>
Årets overskud		(912)		2.500		<b>1.588</b>
Udbytte:						
Betalt udbytte					(374)	<b>(374)</b>
Betalt udbytte vedrørende egne aktier				(1)	16	<b>15</b>
Foreslået udbytte, brutto				(520)	520	-
Foreslået udbytte vedrørende egne aktier				16	(16)	-
Egne aktier:						
Salg af egne aktier			145			<b>145</b>
Valutakursregulering af investering i dattervirksomheder mv.				445		<b>445</b>
Værdiregulering af derivater				(67)		<b>(67)</b>
Øvrige reguleringer		504		(289)		<b>215</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2010</b>	<b>650</b>	<b>-</b>	<b>(1.632)</b>	<b>8.176</b>	<b>504</b>	<b>7.698</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2009</b>	<b>650</b>	<b>460</b>	<b>(1.813)</b>	<b>4.764</b>	<b>325</b>	<b>4.386</b>
Årets overskud		(52)		1.205		<b>1.153</b>
Udbytte:						
Betalt udbytte					(341)	<b>(341)</b>
Betalt udbytte vedrørende egne aktier				(1)	16	<b>15</b>
Foreslået udbytte, brutto				(374)	374	-
Foreslået udbytte vedrørende egne aktier				16	(16)	-
Egne aktier:						
Salg af egne aktier			36			<b>36</b>
Valutakursregulering af investering i dattervirksomheder mv.				77		<b>77</b>
Værdiregulering af derivater				120		<b>120</b>
Øvrige reguleringer				285		<b>285</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2009</b>	<b>650</b>	<b>408</b>	<b>(1.777)</b>	<b>6.092</b>	<b>358</b>	<b>5.731</b>

Vedrørende egne aktier og gennemsnitligt antal aktier henvises til koncernregnskabet note 20.

**Noter****Note 1 - Nettoomsætning**

	2010	2009
	Mio. kr.	Mio. kr.
Geografisk fordeling:		
Danmark	116	126
Øvrige Europa, Mellemøsten og Afrika	4.119	2.783
Nordamerika	1.331	883
Asien og Oceanien	649	641
Latinamerika	342	249
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>6.557</b>	<b>4.682</b>

**Note 2 - Personalemkostninger**

	2010	2009
	Mio. kr.	Mio. kr.
Lønninger	1.312	1.275
Pensioner - bidragsbaserede	123	120
Andre omkostninger til social sikring	19	19
Andre personaleomkostninger	101	101
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>1.555</b>	<b>1.515</b>

For oplysning vedrørende vederlag til direktion og bestyrelse se note 4 i koncernregnskabet.

Gennemsnitligt antal medarbejdere i Novozymes A/S	2.411	2.404
---	-------	-------

**Note 3 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

	2010	2009
	Mio. kr.	Mio. kr.
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor, PricewaterhouseCoopers, Hellerup:		
Revision	4	5
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	1
Skatterådgivning	1	7
Andre ydelser	2	1
<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor</b>	<b>7</b>	<b>14</b>

**Note 4 - Finansielle indtægter og omkostninger**

	2010	2009
	Mio. kr.	Mio. kr.
Renteindtægter vedrørende dattervirksomheder	39	63
Renteomkostninger vedrørende dattervirksomheder	15	39

**Noter****Note 5 - Immaterielle anlægsaktiver**

	Færdiggjorte it-udviklings- projekter	Erhvervede patenter, licenser og knowhow	Goodwill	It-udviklings- projekter under udførelse	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Kostpris pr. 1. januar 2010	307	555	2	121	985
Årets tilgang	6			23	29
Overført (til)/fra andre poster	115			(115)	-
<b>Kostpris pr. 31. december 2010</b>	<b>428</b>	<b>555</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>1.014</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2010	246	200	-		446
Årets af- og nedskrivninger	35	33			68
Af- og nedskrivninger på årets afgang					-
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2010</b>	<b>281</b>	<b>233</b>	<b>-</b>		<b>514</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b>	<b>147</b>	<b>322</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>500</b>

**Note 6 - Materielle anlægsaktiver**

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Kostpris pr. 1. januar 2010	2.036	3.223	626	325	6.210
Årets tilgang	1	36	27	318	382
Årets afgang	(1)	(198)	(59)		(258)
Overført (til)/fra andre poster	12	180	50	(242)	-
<b>Kostpris pr. 31. december 2010</b>	<b>2.048</b>	<b>3.241</b>	<b>644</b>	<b>401</b>	<b>6.334</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2010	891	2.529	501		3.921
Årets af- og nedskrivninger	59	133	39		231
Af- og nedskrivninger vedr. afgang	(1)	(196)	(59)		(256)
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2010</b>	<b>949</b>	<b>2.466</b>	<b>481</b>		<b>3.896</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b>	<b>1.099</b>	<b>775</b>	<b>163</b>	<b>401</b>	<b>2.438</b>



**Noter****Note 7 - Finansielle anlægsaktiver**

	Kapital- andele i datter- virksomheder Mio. kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksomheder Mio. kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele Mio. kr.	Andre tilgode- havender Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Kostpris pr. 1. januar 2010	2.060	-	39	-	2.099
Årets tilgang	1.186	108	49	114	1.457
Årets afgang	-	-	(6)	-	(6)
<b>Kostpris pr. 31. december 2010</b>	<b>3.246</b>	<b>108</b>	<b>82</b>	<b>114</b>	<b>3.550</b>
Værdiregulering pr. 1. januar 2010	517				517
Resultat før skat	(546)				(546)
Skat af årets resultat	(24)				(24)
Modtaget udbytte	(341)				(341)
Valutakursregulering	445				445
Øvrige reguleringer	(117)				(117)
Reguleringer vedr. afgang	-				-
<b>Værdiregulering pr. 31. december 2010</b>	<b>(66)</b>				<b>(66)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b>	<b>3.180</b>	<b>108</b>	<b>82</b>	<b>114</b>	<b>3.484</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder er angivet i oversigten over koncernselskaber i koncernregnskabet.

**Note 8 - Andre tilgodehavender**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Forudbetalte omkostninger	20	24
Derivater	83	187
Andre tilgodehavender	66	33
<b>Andre tilgodehavender pr. 31. december</b>	<b>169</b>	<b>244</b>

---

**Noter**

**Note 9 - Aktiekapital**

For oplysning om egne aktier samt aktiekapital henvises til koncernregnskabet note 20.

**Note 10 - Kreditinstitutter**

---

	2010	2009
	Mio. kr.	Mio. kr.
Langfristet gæld til kreditinstitutter, der forfalder efter 5 år, udgør	462	1.024

**Note 11 - Segmentoplysninger**

For oplysning om segmenter henvises til koncernregnskabet note 1.

**Noter****Note 12 - Eventualforpligtelser og verserende retssager**

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Leje- og leasingforpligtelser forfalder til betaling inden for følgende perioder fra balancedagen:		
Inden 1 år	18	16
Mellem 1 og 2 år	14	14
Mellem 2 og 3 år	10	10
Mellem 3 og 4 år	9	9
Mellem 4 og 5 år	-	8
Efter 5 år	-	-
<b>Eventualforpligtelser pr. 31. december</b>	<b>51</b>	<b>57</b>

Ovenstående leje- og leasingforpligtelser vedrører uopsigelige operationelle aftaler.

I Novozymes A/S er der i resultatopgørelsen indregnet følgende vedrørende operationel leasing og leje	46	39
---	----	----

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
<b>Øvrige eventualforpligtelser</b>		
Kontraktlige forpligtelser vedr. investeringer i anlægsaktiver mv. over for tredjemand	68	64
Andre garantier og forpligtelser over for nærtstående selskaber	387	139
Andre garantier og forpligtelser over for tredjemand	296	322

**Verserende rets- og voldgiftssager**

For oplysning om verserende sager henvises til koncernregnskabet note 29.

**Hæftelse for gæld og forpligtelser i Novo Nordisk A/S**

For oplysning om hæftelse for gæld og forpligtelser i Novo Nordisk A/S henvises til koncernregnskabet note 29.

**Note 13 - Transaktioner med nærtstående parter**

For oplysning om transaktioner med nærtstående parter henvises til koncernregnskabet note 31.

**Note 14 - Joint ventures**

For oplysning om joint ventures henvises til koncernregnskabet note 30.

**Note 15 - Pengestrømsopgørelse og finansielle reserver**

For oplysning om pengestrømme henvises til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet.

## NOVOZYMES RAPPORTEN 2010

***Novozymes ønsker at udgive en rapport, der integrerer finansielle data og bæredygtighedsdata. Vi har arbejdet med integreret rapportering i mange år, fordi det afspejler den måde, vi driver forretning på.***

Ud over denne danske pdf-version findes Novozymes Rapporten 2010 på engelsk på [www.report2010.novozymes.com](http://www.report2010.novozymes.com), suppleret af en række videoer, der perspektiverer og giver indsigt i Novozymes' præstation i 2010. For at styrke det elektroniske rapporteringsunivers yderligere har vi indarbejdet funktionen "My Report", som gør det muligt at sammensætte din egen udgave af rapporten. Vi håber, at du finder denne funktion nyttig. Vi offentliggør ikke længere den samlede rapport i en trykt udgave, men vi offentliggør stadig et trykt uddrag af rapporten på både dansk og engelsk. Dette uddrag vil være til rådighed på generalforsamlingen.

Ovennævnte hjemmeside er dedikeret til Novozymes Rapporten 2010 og anden information, der er relevant for vores investorer og andre, der har interesse i Novozymes.

Alle fotos i rapporten viser Novozymes-medarbejdere i forskellige dele af verden og afspejler således både vores globale tilstedeværelse og menneskelige ansigt. Det er vores 5.432 medarbejdere, der gør Novozymes til verdens førende inden for bioinnovation.

### Redaktion

Redaktør	Kirsten Laugesen, Corporate Communications, kilg@novozymes.com, tlf. +1 919 494 3361
Finans	Jens Breitenstein, Finance, jlb@novozymes.com, tlf. +45 4446 1087 Jan Paulsen, Finance, jpau@novozymes.com, tlf. +45 4446 3208
Investor Relations	Tobias Björklund, Investor Relations, tobb@novozymes.com, tlf. +45 4446 8682 Thomas Steenbech Bomhoff, Investor Relations, tsbm@novozymes.com, tlf. +1 919 494 3483
Bæredygtighed	Mette Gyde Møller, Sustainability Development, mgmq@novozymes.com, tlf. +45 4446 0434
Assistance	Tanja Bengtsson, Finance, tbss@novozymes.com, tlf. +45 4446 1239

Tekst: Novozymes' redaktion under ledelse af Corporate Communications

Foto: Niclas Jessen

Design og web: Bysted A/S

Engelsk tekstredigering og korrektur samt dansk oversættelse: Borella projects

© Novozymes A/S

## Rapportering og revision

Novozymes Rapporten 2010 er revideret af PricewaterhouseCoopers (PwC), der også har gennemgået og vurderet rapporten på grundlag af AA1000 Assurance Standard (2008).

Revisionen omfatter finansielle, miljømæssige og sociale data, og PwC har også revideret alt indhold under *Beretning*, *Mål og forventninger*, *Ledelse* og *Regnskab* i Novozymes Rapporten 2010. Online er disse sider mærket "Audited by PwC". Se også erklæringerne i rapporten.

PwC har ikke revideret den del af rapporten, som findes online under menupunktet *Supplementary reporting*. *Supplementary reporting* indeholder vores redegørelse om fremskridt i forhold til Global Compact, rapportering i forhold til Global Reporting Initiative (GRI) samt data om vores aktiviteter i Brasilien, Canada, Danmark, Indien, Kina, Storbritannien, Sverige og USA.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), Årsregnskabsloven samt NASDAQ OMX København A/S' supplerende krav til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber. Desuden er den udarbejdet som et led i Novozymes' rapportering i overensstemmelse med Global Reporting Initiative G3 Guidelines for Sustainability Reporting.

## Udsagn om fremtiden

Novozymes Rapporten 2010 indeholder udsagn om fremtiden, herunder de finansielle forventninger til 2011, der i sig selv er forbundet med risici og usikkerhedsfaktorer, hvilket kan medføre væsentlige afvigelser i forhold til det forventede. Usikkerhedsfaktorerne udgøres blandt andet af uforudsete bevægelser på de internationale aktie-, rente- og valutamarkeder, markedsdrevne prisned sættelser på Novozymes' produkter samt lancering af konkurrerende produkter inden for Novozymes' kerneforretninger. Se *Risikostyring*.