

**Cand. pharm. Povl M. Assens Fond
Glostrup**

CVR nr. 14 53 66 04

Årsrapport for året 2015

27. regnskabsår

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING	1
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING	2 - 3
HOVED- OG NØGLETAL	4
LEDELSESBERETNING	5 - 6
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	7 - 9
RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. januar - 31. december 2015	10
BALANCE pr. 31. december 2015	11 - 12
PENGESTRØMSOPGØRELSE	13
NOTER	14-17

LEDELSESPÅTEGNING

Fondsbestyrelsen og administrator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.


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

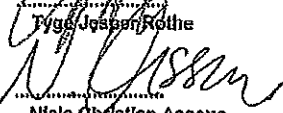
Glostrup, den 10. maj 2016.

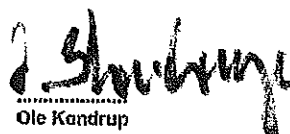
Administrator:


.....
Søren Wang Petersen

Bestyrelsen:


.....
Tyge Jessen Rothe


.....
Nils Christian Assens


.....
Ole Kandrup

Til bestyrelsen i Povl M. Assens Fond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Povl M. Assens Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Bestyrelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Bestyrelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

København, den 10. maj 2016.

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr 30 70 02 28



Mogens Andreasen
statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hovedtal (t.kr.)					
Nettoomsætning	204.384	168.648	153.859	141.572	147.379
Resultat af primær drift	3.743	3.585	2.949	3.814	5.176
Finansielle poster	3.324	4.634	1.582	4.900	75
Årets resultat	6.216	6.930	3.928	7.101	3.588
Årets pengestrøm	-11.747	12.123	-8.467	4.905	-948
Egenkapital, ultimo	89.196	86.281	82.375	79.269	74.332
Samlede aktiver	131.612	132.461	110.089	114.723	105.689
Årets investeringer	-2.478	-1.568	-1.190	8.545	4.413
Heraf investering i værdipapirer	-2.868	-3.691	-4.297	5.285	3.976
Antal medarbejdere	31	31	29	29	28
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,84	2,71	2,68	3,32	4,90
Egenkapitalens forrentning	7,08	8,22	4,86	9,25	4,95
Soliditet	67,77	65,14	74,83	69,10	70,33

Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster / samlede aktiver * 100
Egenkapitalens forrentning	Årets resultat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Soliditet	Egenkapital / samlede aktiver * 100

LEDELSESBERETNING

Præsentation af virksomheden
Fonden ejer samtlige aktier i Biofarma Logistik A/S.

Fondens aktivitet udøves gennem datterselskabet Biofarma Logistik A/S, hvis aktivitet er import, engrossalg og distribution af medicin, ernæringsprodukter og plejeartikler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
I det forløbne år har koncernen realiseret en nettoomsætning på kr. 204.384.400. Årets driftsresultat udgør kr. 6.215.620 efter fradrag af afskrivninger med kr. 1.191.166 incl. småanskaffelser mv. for kr. 101.226 samt skat med kr. 851.448.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 131.611.776, samt en egenkapital på kr. 89.196.298.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende og på niveau med udmelding i tidligere fremsatte forventninger.

Forventet udvikling
Idet samarbejdet med Teva er ophørt forventes et resultat for 2016, på ca. 50% af 2015.

Begivenheder efter balancedagen
Der er ikke efter bestyrelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

God Fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.
En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af fonden og fondens koncern.
Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse.
Det overordnede mål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser, og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.
Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt. Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens dattervirksomhed, blandt andet ved udøvelsen af aktivt ejerskab i denne.
Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje, fondens vedtægt og den til enhver tid gældende lovgivning.
Anbefalingerne medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god ledelse af erhvervsdrivende fonde,

Cand.Pharm Povl M. Assens Fond har besluttet at afvige anbefalingerne og dermed at indrette sig anderledes på følgende områder:

Anbefalinger	Således har fonden indrettet sig og begrundelse herfor
<p>2.3.2 Det anbefales, at der sikres en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen</p>	<p>Bestyrelsen vurderer, at der henset til fondens og bestyrelsens størrelse ikke er behov for formaliserede regler herom. Bestyrelsen vurderer endvidere, at kontinuiteten i bestyrelsen er en fordel.</p>
<p>2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen</p>	<p>Bestyrelsen finder, at dette ikke er relevant for fonden.</p>

Anbefalinger (fortsat)

Således har fonden indrettet sig og begrundelse herfor

2.4.1

Det anbefales, at et passende del af Bestyrelsens medlemmer er uafhængige

Bestyrelsen består af tre medlemmer, hvoraf Niels Assens og Ole Kondrup har været medlem i mere end 12 år. Tyge Jesper Rothe har været medlem af bestyrelsen i 10 år. Bestyrelsen vurderer, at der henset til fondens og bestyrelsens størrelse ikke er behov for formaliserede regler herom. Bestyrelsen vurderer endvidere, at kontinuiteten i bestyrelsen er en fordel.

2.5.1

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år

Bestyrelsen vurderer, at der henset til fondens og bestyrelsens størrelse ikke er behov for formaliserede regler herom. Bestyrelsen vurderer endvidere, at kontinuiteten i bestyrelsen er en fordel.

2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside

Bestyrelsen vurderer, at der henset til fondens og bestyrelsens størrelse ikke er behov for formaliserede regler herom. Bestyrelsen vurderer endvidere, at kontinuiteten i bestyrelsen er en fordel.

3.1.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Bestyrelsen har valgt at følge årsregnskabslovens regler og oplyse det samlede vederlag til direktion og bestyrelse.

Uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne senest opdateret i september 2015. Uddelingerne gælder følgende kategorier:

- Uddelinger til medicinsk historiske og pharmaceutisk historiske videnskaber og museumsvirksomhed indenfor disse områder
- Uddelinger til støtte af videnskabelige formål

Især de af stifteren indstiftede: Ole Secher-, Egill Snorrason- og Bjørn Ibsen forelæsninger vil blive tilgodeset

Der uddeles midler på stifterens fødselsdag den 3. juni og i øvrigt efter behov, dog minimum 2 gange om året. Uddeling kan også finde sted på andre tidspunkter.

Uddelingen foretages på baggrund af en skriftlig ansøgning, indeholdende projektbeskrivelse, budget og ansøgt beløb.

Alle ansøgninger behandles af fondens bestyrelse, som sikrer, at disse er i overensstemmelse med fondens uddelingsformål. Bestyrelsen beslutter herefter uddelingen og sikrer i den forbindelse, at fondens midler anvendes forsvarligt og i overensstemmelse med vedtægterne.

For det kommende år har bestyrelsen fastsat en uddelingsramme på kr. 4.830.315. Der henvises til specifikationen af årets uddelinger jf. nedenfor.

Legatarfortegnelse for regnskabsåret 2015 jf. lov om erhvervsdrivende fonde §80

Uddelingstype		Beløb
Kontante uddelinger:		
Modtager	Formål	
De Medicinhistoriske Selskaber	Udgivelse af Medicinsk-Historisk Årbog, 2015	46.000
Dansk Anæstesiologisk Selskab	Dansk Anæstesiologisk Selskab, forelæsning 2015	25.000
Islands Medicinsk Historiske Selskab	Egil Snorrason forelæsningen på Island, 2015	15.000
Poul Ulrich Jensen	Bogen "Under solgudens glødende cepter. Lægeberetninger fra 1800-tallets Dansk Vestindien".	50.000
Klaus Larsen	Produktionsstøtte til bogen "Den blege rytter"	75.000
Middelfart Museum	Forprojekt - udvikling af nyt museum for psykiatriens historie i Middelfart	350.000
Anders Frøland	Trykning af bog "Hippokrates: Aforismer og Epidemibog III"	37.338
Sciencemuseerne	Projektet "Til menneskets bedste. Om Jens Christian Skou og forskerlivet"	<u>1.034.000</u>
	Kontante uddelinger i alt	1.632.338
Regulering i uspecificeret hensættelse		
	Uspecificeret hensættelse primo	-3.162.678
	Uspecificeret hensættelse ultimo	<u>4.830.315</u>
	Uddelt i alt	<u><u>3.299.975</u></u>

Fonden har ikke gennemført handler med bestyrelse, eller med selskaber, som de pågældende kontrollerer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten for Povl M. Assens Fond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta
Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter moderfonden cand. pharm. Povl M. Assens Fond og dattervirksomheden Biofarma Logistik A/S.

Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Cand. pharm. Povl M. Assens Fonds bogførte værdi af kapitalinteresser i dattervirksomheden er i koncernregnskabet udlignet med dattervirksomhedens egenkapital.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Distributions- og salgsomkostninger

I distributions- og salgsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivningerne er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes afskrivningsforløb og brugstid.

De materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsperioderne, som er beregnet i forhold til oprindelig kostpris, er fastlagt således:

		Scrapværdi
Køleanlæg	10 år	0
Automobiler	5 år	0
EDB-hardware	3 år	0
EDB-software, nytiltag af vedvarende karakter	3-5 år	0
Øvrigt driftsmateriel og inventar	5 år	0
Indretning af lejede lokaler	5 år	0

Gevinst og tab ved udskiftning af anlægsaktiver indgår under distributions- og salgsmkostninger.

Tab og avancer beregnes som forskellen mellem salgssum med fradrag af afhændelsesomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter regulering af intern avance/tab og andel af selskabsskat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, aktieudbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Forventet aktuel skat af periodens skattepligtige indkomst samt regulering af udskudt skat udgiftsføres i resultatopgørelsen med en skatteprocent på 23,5%. I balancen er herefter optaget beregnet indregnet skat som forskellen mellem forventet aktuel skat og betalt á conto skat.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter driftsmidler samt indretning af lejede lokaler.

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

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomhed måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital.

Værdipapirer er børsnoterede obligationer og noterede enkeltaktier såvel som aktier i investeringsforeninger, der måles til børskursen på balancedagen.

Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Varebeholdninger

Varebeholdninger er værdiansat på grundlag af FIFO-princippet. Varebeholdningen måles til kostpriser. For varer, hvor kostprisen overstiger den forventede salgspris, er der foretaget nedskrivning til denne lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg m.v. måles til amortiseret kostpris som almindeligvis svarer til nominel værdi eller en lavere nettorealiseringsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 23,5% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udbytte for regnskabsåret

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt modtaget udbytte fra associerede virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN
1. januar - 31. december 2015

	Noter	Koncernen		Moderfond	
		2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
Nettoomsætning		204.384.400	168.648	0	0
Vareforbrug		-179.961.712	-145.833	0	0
BRUTTOFORTJENESTE		24.422.688	22.815	0	0
Distributions- og salgsomkostninger		-8.431.039	-7.077	0	0
Afskrivninger, distributions- og salgsapparat	1	-1.191.166	-1.210	0	0
Administrationsomkostninger		-10.738.630	-10.394	-169.192	-115
Afskrivninger, administrationsapparat	1	-319.274	-549	0	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		3.742.579	3.585	-169.192	-115
Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	-	-	2.874.558	3.906
Finansielle indtægter		5.308.190	5.926	4.383.192	3.716
Finansielle omkostninger		-1.983.701	-1.292	-872.519	-577
RESULTAT FØR SKAT		7.067.068	8.219	6.216.039	6.930
Skat af ordinært resultat	3	-851.448	-1.289	-419	0
ÅRETS RESULTAT		6.215.620	6.930	6.215.620	6.930
TIL DISPOSITION					
Overførsel fra forrige år				25.392.112	
Reserve for ikke uddelt overskud i dattervirksomhed fra forrige år				49.575.622	
Årets resultat				6.215.620	
				81.183.354	
som af bestyrelsen foreslås anvendt således:					
Reserve for ikke uddelt overskud i dattervirksomhed				52.450.180	
Uddelinger jf. ledelsesberetningen				3.299.975	
Overført til næste år				25.433.199	
				81.183.354	

BALANCE pr. 31. december 2015**AKTIVER**

	Noter	Koncernen		Moderfond	
		2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
ANLÆGSAKTIVER					
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Driftsmidler		4.599.766	5.619	0	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		4.599.766	5.619	0	0
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	-	-	63.763.099	60.889
Deposita		1.403.956	1.404	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		66.976.827	66.929	31.326.107	28.500
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		68.380.783	68.333	95.089.206	89.389
ANLÆGSAKTIVER I ALT	4	72.980.548	73.952	95.089.206	89.389
OMSÆTNINGSAKTIVER					
VAREBEHOLDNINGER					
Varebeholdninger		19.086.296	13.780	0	0
VAREBEHOLDNINGER		19.086.296	13.780	0	0
TILGODEHAVENDER					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.220.713	25.219	0	0
Tilgodehavende udbytte		-	-	0	0
Andre tilgodehavender		7.743.150	4.476	402.182	140
Udskudt skatteaktiv		0	0	0	0
Tilgodehavende skat		63.905	502	0	502
Periodeafgrænsningsposter		377.652	147	0	0
TILGODEHAVENDER		36.405.420	30.344	402.182	642
LIKVIDE BEHOLDNINGER		3.139.512	14.385	464.505	174
OMSÆTNINGSAKTIVER		58.631.228	58.509	866.687	816
AKTIVER I ALT		131.611.776	132.461	95.955.893	90.205

BALANCE pr. 31. december 2015

PASSIVER

	Noter	Koncernen		Moderfond	
		2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
EGENKAPITAL					
Grundkapital		4.605.000	4.605	4.605.000	4.605
Henlæggelser	5	6.707.919	6.708	6.707.919	6.708
Reserve for ikke uddelt overskud i dattervirksomhed	6	52.450.180	49.577	52.450.180	49.577
		<u>63.763.099</u>	<u>60.890</u>	<u>63.763.099</u>	<u>60.890</u>
Overført resultat	7	<u>25.433.199</u>	<u>25.392</u>	<u>25.433.199</u>	<u>25.392</u>
EGENKAPITAL		<u>89.196.298</u>	<u>86.282</u>	<u>89.196.298</u>	<u>86.282</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE					
Udskudt skat	8	<u>451.894</u>	<u>530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		<u>451.894</u>	<u>530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE					
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE					
Leverandørgæld		31.582.177	36.961	0	0
Selskabsskat		0	518	0	0
Uddelinger		6.621.281	3.839	6.621.281	3.839
Anden gæld		3.707.351	4.280	138.314	84
Periodeafgrænsninger		52.775	51	0	0
Bankgæld		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		<u>41.963.584</u>	<u>45.649</u>	<u>6.759.595</u>	<u>3.923</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		<u>41.963.584</u>	<u>45.649</u>	<u>6.759.595</u>	<u>3.923</u>
PASSIVER I ALT		<u>131.611.776</u>	<u>132.461</u>	<u>95.955.893</u>	<u>90.205</u>

Efterfølgende 12 noter udgør en integrerende del af regnskabet.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

(1.000 kr.)

	Koncernen		Moderfond	
	1. januar - 31. december 2015	1. januar - 31. december 2014	1. januar - 31. december 2015	1. januar - 31. december 2014
Årets resultat	6.216	6.930	6.216	6.930
Reguleringer:				
+ Afskrivninger, jf. regnskabet	1.510	1.758	0	0
- Småanskaffelser og software	-101	-163	0	0
- Gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	0	0	0
- Finansielle poster	-3.324	-4.634	-6.385	-7.044
+ Udgiftsført skat	851	1.289	0	0
Ændring i driftskapital				
Tilgodehavender	-6.500	-7.361	240	-532
Varelagre	-5.306	-1.941	0	0
Kreditorer	-5.950	16.168	54	-9
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-12.604	12.046	125	-655
Renteindbetalinger o.lign	377	439	51	35
Renteudbetalinger o.lign	32	-20	42	0
Pengestrømme fra ordinær drift	-12.195	12.465	218	-620
Betalt selskabs- og udbytteskat	-1.511	-660	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-13.706	11.805	218	-620
Anlægsinvestering, netto	-390	-2.000	0	0
Værdipapirer	2.868	3.691	592	460
Deposita	0	-123	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	2.478	1.568	592	460
Betalt udbytte	0	0	0	0
Udbetalte støttemidler	-519	-1.250	-519	-1.250
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-519	-1.250	-519	-1.250
Ændring i likvider	-11.747	12.123	291	-1.410
Likvider 1. januar 2015	23.354	11.231	174	1.587
Likvider 31. december 2015	11.607	23.354	465	177

NOTER

	Koncernen		Moderfond	
	2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
Note 1. Afskrivninger				
DISTRIBUTIONS- OG SALGSAPP.				
Driftsmidler, varevogne	0	0	0	0
Aktiveret software	756.234	714	0	0
Småinventar og ikke aktiveret software	101.226	163		
Køleanlæg	333.706	333	0	0
	<u>1.191.166</u>	<u>1.210</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
ADMINISTRATIONSAPPARAT				
Kontorinv. og EDB-anlæg	174.067	398	0	0
Indretning af lokaler	145.207	151	0	0
	<u>319.274</u>	<u>549</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Note 2. Finansielle anlægsaktiver

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat	Regnskabs mæssig værdi efter deklareret udbytte
Biofarma Logistik A/S	København	100%	63.763.099	2.874.558	63.763.099
Anskaffelssum kr. 4.605.000.					

	Koncernen		Moderfond	
	2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)

Note 3. Skat af årets resultat**KONCERNEN**

Der er i regnskabsåret betalt kr. 518.288 i skyldig selskabsskat vedrørende regnskabsåret 2014 samt betalt kr. 996.000 á conto selskabsskat vedrørende regnskabsåret 2015.

MODERFOND

Der er ikke betalt selskabsskat i moderfonden i regnskabsåret.

Skat af årets resultat sammensætter sig således:

	Koncernen		Moderfond	
	2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
Regulering til tidligere år	-2.572	0	419	0
Skat af årets indkomst	932.095	1.284	0	0
Ændring af udskudt skat	-78.075	5	0	0
	<u>851.448</u>	<u>1.289</u>	<u>419</u>	<u>0</u>

Note 4. Anlægsaktiver

KONCERNEN	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele	Driftsmidler
ANSKAFFELSESSUM			
Saldo 1/1 2015	1.403.956	62.283.391	15.555.984
Afgang i årets løb	0	16.085.203	0
Tilgang i årets løb	0	17.617.203	389.664
Saldo 31/12 2015	1.403.956	63.815.391	15.945.648
AF- OG NEDSKRIVNINGER			
Saldo 1/1 2015	0	-4.645.615	9.936.668
Af- og nedskrivninger på udgåede aktiver	0	1.571.987	0
Årets af- og nedskrivninger	0	3.056.167	1.409.214
Saldo 31/12 2015	0	-3.161.435	11.345.882
BOGFØRT VÆRDI 31/12 2015	1.403.956	66.976.826	4.599.766

MODERFOND	Andre værdipapirer og kapitalandele
ANSKAFFELSESSUM	
Saldo 1/1 2015	23.782.379
Afgang i årets løb	8.207.305
Tilgang i årets løb	11.573.656
Saldo 31/12 2015	27.148.730
AF- OG NEDSKRIVNINGER	
Saldo 1/1 2015	-4.717.682
Af- og nedskrivninger på udgåede aktiver	1.483.458
Årets af- og nedskrivninger	2.023.764
Saldo 31/12 2015	-4.177.376
BOGFØRT VÆRDI 31/12 2015	31.326.106

	Koncernen		Moderfond	
	2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
<u>Note 5. Opskrivningsfond</u>				
Saldo 1/1 2015	6.707.919	6.708	6.707.919	6.708
Årets regulering	0	0	0	0
	<u>6.707.919</u>	<u>6.708</u>	<u>6.707.919</u>	<u>6.708</u>

Saldoen på fondens henlæggelser vedrører forskellen mellem aktivernes anskaffelsesværdi kr. 4.605.000 og værdien af aktierne kr. 11.312.919 ved fondens stiftelse den 28. november 1989.

Grundkapitalen har uændret været t.kr. 4.605 de sidste 5 år.

	Koncernen		Moderfond	
	2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
Note 6. Reserve for ikke uddelt overskud i dattervirksomhed				
Saldo 1/1 2015	49.575.622	45.671	49.575.622	45.671
Resultat dattervirksomhed	2.874.558	3.906	2.874.558	3.906
	<u>52.450.180</u>	<u>49.577</u>	<u>52.450.180</u>	<u>49.577</u>
Udloddet udbytte	0	0	0	0
	<u>52.450.180</u>	<u>49.577</u>	<u>52.450.180</u>	<u>49.577</u>
Note 7. Overført resultat				
Saldo 1/1 2015	25.392.112	24.190	25.392.112	24.190
Resultat af fondsvirksomhed:				
Indtjeningsbidrag	-169.192	-119	-169.192	-119
Renteindtægter, netto	3.510.673	2.143	3.510.673	2.143
Skat	-419	0	-419	0
	<u>28.733.174</u>	<u>26.214</u>	<u>28.733.174</u>	<u>26.214</u>
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Fondsuddelinger	-3.299.975	-822	-3.299.975	-822
	<u>25.433.199</u>	<u>25.392</u>	<u>25.433.199</u>	<u>25.392</u>
Note 8. Udskudt skat				
Saldo 1/1 2015	529.969	525	0	0
Årets hensættelse	-78.075	5	0	0
	<u>451.894</u>	<u>530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NOTER, HVORTIL DER IKKE HENVISES I REGNSKABET				
Note 9. Personaleforhold				
Personaleudgifter er opgjort således:				
Lønninger	10.144.130	9.637	0	0
Pensionsydelser	656.803	599	0	0
Sociale ydelser	199.877	217	0	0
	<u>11.000.810</u>	<u>10.453</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>31</u>	<u>31</u>		

	Koncernen		Moderfond	
	2015	2014 (tkr.)	2015	2014 (tkr.)
Note 10. Bestyrelse og direktion				
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion har i regnskabsåret udgjort	<u>1.902.088</u>	<u>1.874</u>	<u>60.000</u>	<u>60</u>

Herudover er der stillet fri bil til rådighed for direktionen.

KONCERNEN

Note 11. Garanti- og kautionsforpligtelser

Selskabet har indgået uopsigelig lejekontrakt, der løber frem til 1. april 2017. Den årlige leje udgør ca. 2.810 tkr.

Selskabet har indgået en leasingaftale, der løber frem til 31. januar 2019. Den årlige leasingforpligtelse beløber sig til ca. 54 tkr.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig garanti- og kautionsforpligtelser, udover hvad følger af almindelige branchemæssige forhold.

Note 11. Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

Note 12. Nærtstående parter

Cand. pharm. Povl M. Assens Fond ejer 100% af Biofarma A/S, som dermed falder ind under definitionen som nærtstående parter:

Endvidere består Cand. pharm. Povl M. Assens Fond's nærtstående parter af fondens bestyrelse. Der har i regnskabsåret 2015 været følgende transaktioner med nærtstående parter:

Transaktioner med nærtstående parter

<u>Nærtstående part</u>	<u>Grundlag for nærtstående part</u>	<u>Indhold af transaktion</u>	<u>2015</u>
Bech-Bruun	Bech-Bruun ejes delvist af bestyrelsesmedlem Tyge Jesper Rothe	Advokatbistand	<u>38.125</u>
Totale transaktioner med nærtstående parter			<u>38.125</u>

Der er ingen mellemværende med nærtstående parter