

# Nomeco A/S

Borgmester Christiansens Gade 40, 2450 København SV

CVR-nr./CVR no. 20 67 82 32

## Årsrapport 2016/17

Annual report 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den  
Approved at the annual general meeting of shareholders on

Som dirigent:  
Chairman:



.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

## Indhold

Contents

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
Management's review	
<b>Oplysninger om selskabet</b>	<b>7</b>
Company details	
<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>8</b>
Financial highlights	
<b>Beretning</b>	<b>9</b>
Management commentary	
<b>Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017</b>	<b>12</b>
Financial statements 1 February 2016 - 31 January 2017	
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>12</b>
Income statement	
<b>Balance</b>	<b>13</b>
Balance sheet	
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>15</b>
Statement of changes in equity	
<b>Noter</b>	<b>16</b>
Notes to the financial statements	

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nomeco A/S for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Nomeco A/S for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

København, den 8. juni 2017  
Copenhagen, 8 June 2017  
Direktion:/Executive Board

Henrik Kaastrup

Ken Rasmussen

Per Hansen

Bestyrelse/Board of Directors

Øyvind Andreas Winther  
formand/Chairman

Henrik Kaastrup

Jan Bonbe

Sarah Weinreich Marsh

Jan Anker Augustinus

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Nomeco A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nomeco A/S for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of Nomeco A/S

### Opinion

We have audited the financial statements of Nomeco A/S for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsi-desættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

### Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 8. juni 2017

Copenhagen, 8 June 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr. 30 70 02 28



Alex Petersen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Nomeco A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Borgmester Christiansens Gade 40, 2450 København SV
CVR-nr./CVR no	20 67 82 32
Regnskabsår/Financial year	1. februar 2016 - 31. januar 2017 1 February 2016 - 31 January 2017
Telefon/Telephone	+45 36 45 45 36
Telefax/Telefax	+45 36 14 20 00
Bestyrelse/Board of Directors	Øyvind Andreas Winther, formand/Chairman Henrik Kaastrup Jan Bonde Sarah Weinreich Marsh Jan Anker Augustinus
Direktion/Executive Board	Henrik Kaastrup Ken Rasmussen Per Hansen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg



## Ledelsesberetning

Management's review

## Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal</b>					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	6.308.009	5.947.759	5.948.452	5.937.816	6.482.621
Bruttoresultat Gross margin	402.012	387.699	370.524	377.810	390.073
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	98.932	109.528	118.556	129.637	141.932
Resultat af finansielle poster Net financials	-9.041	-10.044	-5.897	-5.944	-17.958
<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>81.011</b>	<b>73.633</b>	<b>86.150</b>	<b>95.853</b>	<b>92.686</b>
<b>Balancesum</b>					
Total assets					
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-96.366	-122.231	-49.106	-13.895	-21.854
<b>Egenkapital</b> Equity	<b>669.550</b>	<b>645.339</b>	<b>654.407</b>	<b>639.127</b>	<b>543.274</b>
<b>Nøgletal</b>					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	1,6 %	1,8 %	2,0 %	2,2 %	2,2 %
Bruttomargin Gross margin	6,4 %	6,5 %	6,2 %	6,4 %	6,0 %
Afkastningsgrad Return on assets	3,5 %	3,5 %	3,7 %	4,3 %	4,7 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	23,3 %	22,6 %	19,5 %	21,1 %	18,5 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	12,3 %	11,3 %	13,3 %	16,2 %	17,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b>					
<b>skæftigede</b>					
Average number of employees	586	547	504	495	500

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015". For terms and definitions, please see the accounting policies.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Nomeco er som Danmarks største lægemiddel-grossist den mest betydende leverandør af produkter og ydelser til danske apoteker og hospitaler samt den største udbyder af outsourcing- og servicekoncepter, der retter sig mod producenter og importører af lægemidler.

Nomecos aktiviteter er delt på to hovedaktiviteter.

Apoteksdivisionens hovedaktivitet er distribution af lægemidler og frihandelsvarer til apoteker i Danmark. Salget, hvor hovedvægten ligger på lægemidler, sker på landsdækkende basis fra fire filialer beliggende i København, Aalborg, Århus og Odense.

HealthCare Logistics' primære aktiviteter er pre-wholesale (dvs. varedisponering, lagerhold, ekspedition og distribution m.v.). I forbindelse med pre-wholesale tilbydes desuden diverse it- og administrative ydelser. Langt den største del af Nomecos distribution af lægemidler til hospitalerne sker desuden direkte fra HealthCare Logistics.

Aktiviteterne i selskabet understøttes af den 100 %-ejede dattervirksomhed Specific Pharma A/S, hvis forretningsområde også retter sig mod sundhedssektoren.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Der eksisterer ikke væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i lighed med regnskabsåret 2015/16 ikke været engangsindegtager i regnskabsåret.

Årets resultat har primært været påvirket af øget aktivitet i pre-wholesale divisionen.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede har i 2016/17 udgjort 586 (2015/16: 547) medarbejdere.

Balancesummen udgjorde 2.877.878 t.kr. pr. 31. januar 2017 (31. januar 2016: 2.852.877 t.kr.), og egenkapitalen 669.550 t.kr. (31. januar 2016: 645.339 t.kr.).

Markedet for lægemidler til apotekssektoren steg med 1,9 % i regnskabsåret, hvilket var bedre end forventet.

#### Business review

As Denmark's largest wholesaler of pharmaceuticals, Nomeco is the most significant provider of products and services for Danish pharmacies and hospitals and the largest provider of outsourcing and service concepts aimed at drug manufacturers and importers of pharmaceuticals

Nomeco's activities are broken down into two main activities.

The pharmacy division's main activity is to distribute drugs and free-trade goods to Danish pharmacies. The Company's products, which primarily consist of pharmaceuticals, are sold on a nationwide basis from four branches located in Copenhagen, Aalborg, Aarhus and Odense, respectively.

HealthCare Logistics' primary activities are pre-wholesale (i.e. allocation of goods, stock holding, dispatch, distribution, etc.). In connection with pre-wholesale, various IT and administrative services are offered as well. In addition, the absolute majority of Nomeco's distribution of pharmaceuticals to hospitals takes place directly from HealthCare Logistics.

The Company's activities are supported by the wholly-owned subsidiary Specific Pharma A/S, which business activities are also directed at the health sector.

#### Recognition and measurement uncertainties

The recognition and measurement of assets and liabilities are not subject to any significant uncertainties.

#### Financial review

As last year, the financial statements reflect no one-off income.

The profit for the year was primarily affected by a higher level of activity in the pre-wholesale division.

The average number of full-time employees was 586 for 2016/17 (2015/16: 547).

At 31 January 2017, total assets amounted to DKK 2,877,878 thousands (31 January 2016: DKK 2,852,877), and equity amounted to DKK 669,550 thousands (31 January 2016: DKK 645,339).

The overall Danish pharmaceuticals market grew by 1.9% in 2016/17, which was better than expected.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

Udviklingen i HealthCare Logistics' leverandørrettede pre-wholesale aktiviteter har været tilfredsstillende med en god udnyttelse af kapaciteten.

Indtjeningen i dattervirksomheden Specific Pharma A/S har ligeledes været tilfredsstillende i regnskabsåret.

### Særlige risici

Selskabet er ikke eksponeret over for særlige risici ud over dem, som er almindelige for branchen.

### Redegørelse for samfundsansvar

Nomeco A/S har ikke selvstændige politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder samt miljø- og klimapåvirkning af virksomhedens aktiviteter. Nomeco A/S' moderelskab, Phoenix GmbH, udgiver en årlig CSR-rapport. Denne rapport, samt yderligere informationer om koncernens CSR-arbejde, kan findes via følgende internetadresse:

<https://www.phoenixgroup.eu/en/responsibility/csr-report/>

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

#### Ligestillingspolitik

Nomeco betragter mangfoldighed som et aktiv. Fremme af ligestilling med hensyn til køn, alder, race, religion, etnisk oprindelse, seksualitet, uddannelse, livsopfattelse m.v. bidrager til at styrke mangfoldigheden på arbejdspladsen.

Personalepolitikken i Nomeco fremmer kvinder og mænds lige karrieremuligheder. Nomeco skal være en arbejdsplads, der udviser forståelse og fleksibilitet i forhold til både kvinders og mænds fritids- og familieliv, uden at dette skader den enkelte medarbejders vilkår, og uden at det skaber ulige muligheder for de to køn.

#### Måltal

Repræsentationen af kvinder i Nomecos bestyrelse, inkl. datterselskabers bestyrelse, skal i 2018 udgøre 33 %. Bestyrelserne består i dag af samlet 8 medlemmer, heraf 6 mænd og 2 kvinder.

Andelen af kvindelige ledere skal i 2018 udgøre 40 %.

The development of HealthCare Logistics' supplier-directed pre-wholesale activities has been satisfactory with strong capacity utilisation.

The subsidiary, Specific Pharma A/S, also reported satisfactory earnings for the year.

### Special risks

The Company is not exposed to any special risks besides those customary in the industry.

### Statutory CSR report

Nomeco A/S does not have any separate policies on corporate social responsibility, including human rights and climate and environmental impact from the Company's activities. Nomeco A/S' parent company, Phoenix GmbH, submits a report on corporate social responsibility every year. This report as well as additional information on the Group's CSR work are available at this internet address:

<https://www.phoenixgroup.eu/en/responsibility/csr-report/>

### Account of the gender composition of Management

#### Equal opportunities policy

Nomeco considers diversity an asset. Measures to promote equal opportunities irrespective of gender, age, race, religion, ethnic origin, sexual orientation, education, philosophy of life, etc., contribute to strengthen diversity at the workplace.

Nomeco's staff policy provides women and men with equal career opportunities. Nomeco wants to be a workplace that shows understanding and flexibility in relation to both women's and men's leisure and family life without jeopardising their work conditions and without giving rise to gender inequality.

#### Target figures

In 2018, women should make up 33% of the Board of Directors, including the Board of Directors at the subsidiaries. Today, the Board of Directors' consist of 8 members in total; 6 men and 2 women.

In 2018, the number of female leaders should make up 40%.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

I medarbejderundersøgelsen 2018 måles på følgende udsagn, som skal have en samlet score på 3,5:

"Medarbejderne oplever, at virksomheden har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn."

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Selskabets indtjening er i væsentlig grad afhængig af de lovgivningsmæssige tiltag, der påvirker apoteks- og hospitalsektoren. Ligeledes vil indtjeningen være påvirket af eventuelle tiltag med det formål at begrænse lægemiddelforbruget i form af øget brugerbetaling og påvirkning af lægernes ordinationsmønster m.v.

Udviklingen i totalmarkedet forventes at være på tilsvarende niveau i forhold til 2016/17, og omsætningen i selskabet forventes på et uændret niveau i det kommende regnskabsår.

A total score of 3.5 is targeted for the following statement in the 2018 employee survey:

"The employees feel that the Company has an open-minded culture that allows employees to utilise their competences in the best possible way irrespective of gender."

### Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

### Outlook

The Company's earnings are exposed to regulatory measures affecting the pharmacy and health care sectors. Earnings will also be affected by any measures to reduce the use of pharmaceuticals such as higher user fees and influencing doctors' prescription patterns, etc.

The development in the market taken as a whole, is expected to be at the same level as in 2016/17, and the Company's revenue is expected to reach the same level in the coming financial year.



## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2016/17	2015/16
2	<b>Nettoomsætning</b>	6.308.009	5.947.759
	<b>Revenue</b>		
	Vareforbrug	-5.754.118	-5.404.093
	Cost of sales		
	Andre driftsindtægter	1.541	441
	Other operating income		
	Eksterne omkostninger	-153.420	-156.408
	External expenses		
	<b>Bruttoresultat</b>	402.012	387.699
	<b>Gross margin</b>		
3	Personaleomkostninger	-279.666	-258.076
	Staff costs		
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.414	-18.340
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Andre driftsomkostninger	0	-1.755
	Other operating expenses		
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	98.932	109.528
	<b>Profit before net financials</b>		
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	15.150	18.100
	Other financial income from group enterprises		
5	Finansielle indtægter	5.990	8.152
	Financial income		
6	Finansielle omkostninger	-15.031	-18.196
	Financial expenses		
	<b>Resultat før skat</b>	105.041	117.584
	<b>Profit before tax</b>		
7	Skat af årets resultat	-24.030	-43.951
	Tax for the year		
	<b>Årets resultat</b>	81.011	73.633
	<b>Profit for the year</b>		



## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016/17	2015/16
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	Fixed assets		
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	6.057	0
	Acquired intangible assets		
		<u>6.057</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	318.019	325.286
	Land and buildings		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	26.715	40.729
	Fixtures and fittings, other plant and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	4.342	5.203
	Leasehold improvements		
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	101.185	11.221
	Property, plant and equipment under construction		
		<u>450.261</u>	<u>382.439</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.000	10.000
	Investments in group enterprises		
		<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
	Total fixed assets	<u>466.318</u>	<u>392.439</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Non-fixed assets		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	498.056	477.533
	Finished goods and goods for resale		
		<u>498.056</u>	<u>477.533</u>
12	<b>Tilgodehavender</b>		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.755.597	1.696.573
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	75.151	141.680
	Receivables from group enterprises		
	Andre tilgodehavender	53.649	80.417
	Other receivables		
11	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
	Prepayments	17.707	37.811
		<u>1.902.104</u>	<u>1.956.481</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>		
	Cash	11.400	26.424
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		
	Total non-fixed assets	<u>2.411.560</u>	<u>2.460.438</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>		
	TOTAL ASSETS	<u>2.877.878</u>	<u>2.852.877</u>

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2016/17	2015/16
Note	DKK'000	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Equity</b>		
13	Aktiekapital	144.000	144.000
	Share capital		
	Reserve for opskrivninger	54.998	58.218
	Revaluation reserve		
	Overført resultat	401.452	386.321
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte	69.100	56.800
	Dividend proposed		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>669.550</u>	<u>645.339</u>
	<b>Total equity</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	<b>Provisions</b>		
	Udskudt skat	37.445	29.018
	Deferred tax		
14	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>37.445</u>	<u>29.018</u>
	<b>Total provisions</b>		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Liabilities</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	<b>Current liabilities</b>		
	Kreditinstitutter i øvrigt	266.606	336.385
	Other credit institutions		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	41.886	43.512
	Prepayments received from customers		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.396.212	1.721.622
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	409.141	15.867
	Payables to group enterprises		
	Skyldig selskabsskat	19.794	25.436
	Corporation tax payable		
	Anden gæld	37.244	35.698
	Other payables		
		<u>2.170.883</u>	<u>2.178.520</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>2.170.883</u>	<u>2.178.520</u>
	<b>Total liabilities other than provisions</b>		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>2.877.878</u>	<u>2.852.877</u>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc
- 16 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 17 Nærtstående parter  
Related parties
- 18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor  
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note		Aktiekapital	Reserve for	Overført	Foreslået	I alt
Note	DKK'000	Share capital	opskrivninger	resultat	udbytte	Total
			Revaluation	Retained earnings	Dividend proposed	
			reserve			
	Egenkapital					
	1. februar 2016	144.000	58.218	386.321	56.800	645.339
	Equity at 1 February 2016					
19	Overført, jf. resultatdisponering					
	Transfer, see "Appropriation of profit"	0	0	11.911	69.100	81.011
	Tilbageførte opskrivninger i året	0	-3.220	3.220	0	0
	Reversed revaluations for the year					
	Udloddet udbytte	0	0	0	-56.800	-56.800
	Dividend distributed					
	<b>Egenkapital</b>					
	<b>31. januar 2017</b>	<b>144.000</b>	<b>54.998</b>	<b>401.452</b>	<b>69.100</b>	<b>669.550</b>
	Equity at 31 January 2017					

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Nomeco A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Nomeco A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Phoenix Pharmahandel Aktiengesellschaft & Co KG., Tyskland, hvor koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse:

PHOENIX Pharmahandel GmbH og Co. KG  
Pfungstweidstraße 10-12  
D-68199 Mannheim

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. februar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Selskabet har i 2016 revurderet den regnskabsmæssige håndtering af såkaldte firm accounts. Sammenligningstallene er tilpasset og påvirker regnskabsposterne fremstillede færdigvarer og handelsvarer, periodeafgrænsningsposter samt leverandører af varer og tjenesteydelser. Selskabets egenkapital påvirkes ikke af ændringen.

Selskabet har i 2016 revurderet præsentationen af selskabets factoring-setup. Sammenligningstallene er tilpasset og påvirker regnskabsposterne tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og kreditinstitutter i øvrigt.

The annual report of Nomeco A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

Referring to section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared. The financial statements of Nomeco A/S and its group entities are part of the consolidated financial statements of Phoenix Pharmahandel Aktiengesellschaft & Co KG., Germany. The consolidated financial statements are available at the the company's address:

PHOENIX Pharmahandel GmbH og Co. KG  
Pfungstweidstraße 10-12  
D-68199 Mannheim

#### Changes to presentation and disclosures only

Effective 1 February 2016, the Company has implemented act no. 738 of 1 June 2015 with amendments to the Danish Financial Statements Act. As the implementation of the amendment act has no impact in terms of value on the income statement or the balance sheet in the financial year, nor on the comparative figures, the financial statements have been prepared based on the same accounting policies as last year.

The amendment act has solely implied new or changed presentation and disclosure requirements, which have been incorporated in the financial statements.

In 2016, the Company reassessed the financial handling of so called firm accounts. The comparative figures have been adjusted affecting the items 'Finished goods and goods for resale', 'Prepayments' and 'Trade payables'. Equity is not affected by the change.

In 2016, the Company reassessed the presentation of its factoring setup. The comparative figures have been adjusted affecting the items 'Trade receivables' and 'Other credit institutions'.

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

##### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

##### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i nettoomsætning på leveringstidspunktet og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter ved distribution af handelsvarer for tredjepart måles som den samlede avance ved salget, da væsentlige fordele og risici af handelsvarerne besiddes af leverandørerne.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement is prepared for the parent company, as its cash flows are reflected in the consolidated cash flow statement.

##### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

##### Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

##### Income statement

###### Revenue

Income from the sale of goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk has transferred to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

Income from goods for resale from third parties is measured as the total profit from the sale, as significant benefits and risks of the goods for resale are held by the suppliers.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.



## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

##### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver  
Acquired intangible assets

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

##### Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

##### Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

##### External expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

##### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

##### Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger

Land and buildings

Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Fixtures and fittings, other plant and equipment

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst, skat vedrørende tidligere år og årets regulering af udskudt skat.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

30-50 år/years

5-10 år/years

3-10 år/years

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

#### Tax

Tax for the year comprises current tax on the year's expected taxable income, tax relating to previous years and the year's deferred tax adjustment.

The entity and its Danish group entities are jointly taxed. The Danish corporation tax is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

###### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

###### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

##### Balance sheet

###### Intangible assets

Other intangible assets include other acquired intangible rights.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

###### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

###### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Dividends received, which exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership, are treated as a cost reduction.

###### Impairment of fixed assets

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.



## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other expenses directly attributable to the acquisition.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til dagsværdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to fair value. Write-down is made for bad debt losses on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Write-down is made to the net realisable value if this is lower than the carrying amount.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

#### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Cash

Cash comprises operating cash, deposits with banks.

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos dattervirksomheder.

Given the nature of the Group's cash pool arrangement, cash pool balances are not considered cash, but are recognised under "Receivables from group entities".

#### Egenkapital

##### *Reserve for opskrivninger*

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

#### Equity

##### *Revaluation reserve*

The reserve comprises revaluations of property, plant and equipment less deferred tax.

The revaluation reserve is reduced by the depreciation charges relating to the revaluation.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### *Proposed dividends*

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

#### Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

#### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.



## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes indløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved mod-regning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lån-optagelse til det modtagne provenu efter fra-drag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle for-pligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgø-relsen over låneperioden. I finansielle forpligtel-ser indregnes tillige den kapitaliserede restlea-singforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisa-tionsværdi.

#### Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

#### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

#### Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Bruttomargin Gross margin ratio	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Gross margin} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities}}{\text{Average assets} \times 100}$
Soliditetsgrad Solvency ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 2 Segmentoplysninger

##### Segment information

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretningssegmenter er udeladt, jf. ÅRL § 96, stk. 1, idet selskabets ledelse har vurderet, at en medtagelse af oplysningen kan volde betydelig skade for virksomheden. Begrundelsen herfor er konkurrencemæssige hensyn.

The Company has not disclosed the geographical and business segmentation of revenue, cf. section 96(1) of the Danish Financial Statements Act as Management is of the opinion that such disclosure could be highly detrimental to the Company due to competitive considerations.

DKK'000	2016/17	2015/16
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger	251.730	232.908
Wages/salaries		
Pensioner	25.352	23.252
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	2.584	1.916
Other social security costs		
	<u>279.666</u>	<u>258.076</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	586	547
Average number of full-time employees		
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Remuneration to members of management:		
Direktion	7.640	9.380
Executive board		
Bestyrelse	50	50
Board of Directors		
	<u>7.690</u>	<u>9.430</u>
<b>4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.398	0
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	21.016	18.340
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>23.414</u>	<u>18.340</u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
<b>Financial income</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.827	4.916
Interest receivable, group entities		
Andre finansielle indtægter	4.163	3.236
Other financial income		
	<u>5.990</u>	<u>8.152</u>

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016/17	2015/16
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	5.772	5.088
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	9.259	13.108
Other financial expenses		
	<u>15.031</u>	<u>18.196</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	19.794	25.436
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	8.427	-422
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.191	18.937
Tax adjustments, prior years		
	<u>24.030</u>	<u>43.951</u>
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Intangible assets		
		<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</b>
		<b>Acquired intangible assets</b>
DKK'000		
Kostpris 1. februar 2016		0
Cost at 1 February 2016		
Tilgange		1.303
Additions		
Overført		13.873
Transferred		
Kostpris 31. januar 2017		<u>15.176</u>
Cost at 31 January 2017		
Af- og nedskrivninger 1. februar 2016		0
Impairment losses and amortisation at 1 February 2016		
Afskrivninger		2.398
Amortisation for the year		
Overført		6.721
Transferred		
Af- og nedskrivninger 31. januar 2017		<u>9.119</u>
Impairment losses and amortisation at 31 January 2017		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2017</b>		<u>6.057</u>
<b>Carrying amount at 31 January 2017</b>		

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 9 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK'000	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	I alt Total
Kostpris 1. februar 2016 Cost at 1 February 2016	428.222	158.857	13.950	11.221	612.250
Tilgange Additions	842	4.388	895	90.241	96.366
Afgange Disposals	0	-2.432	0	0	-2.432
Overført Transferred	6.717	-18.049	-120	-277	-11.729
Kostpris 31. januar 2017 Cost at 31 January 2017	435.781	142.764	14.725	101.185	694.455
Af- og nedskrivninger 1. februar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 February 2016	102.936	118.128	8.747	0	229.811
Afskrivninger Depreciation	8.109	11.151	1.756	0	21.016
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of accumulated depreciation and impairment of assets disposed	0	-2.056	0	0	-2.056
Overført Transferred	6.717	-11.174	-120	0	-4.577
Af- og nedskrivninger 31. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 31 January 2017	117.762	116.049	10.383	0	244.194
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2017 Carrying amount at 31 January 2017	318.019	26.715	4.342	101.185	450.261

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 10 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group enterprises
Kostpris 1. februar 2016 Cost at 1 February 2016	10.000
Kostpris 31. januar 2017 Cost at 31 January 2017	10.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2017</b> Carrying amount at 31 January 2017	<b>10.000</b>

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK'000	Resultat Profit/loss DKK'000
<b>Dattervirksomheder</b> Subsidiaries				
	Sluseholmen 2- 4, 2450 København SV			
Specific Pharma A/S		100,00 %	74.613	26.240

#### 11 Periodeafgrænsningsposter Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje, forsikringer, it m.v. med 6.124 t.kr. mod 8.326 t.kr. i 2015/16.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years, including rent, insurance policies, IT, etc., totalling DKK 6,124 thousand compared to DKK 8,326 in 2015/16.

Derudover indeholder regnskabsposten forudbetalinger til selskabets Health Care Logistic-leverandører, hvor varelageret ikke er Nomecos, med 7.600 t.kr. mod 25.559 i 2015/16.

Moreover, the item includes prepayments to the Company's Health Care Logistic suppliers totalling DKK 7,600 compared to 25,559 in 2015/16.

Desuden indeholder regnskabsposten deposita for 3.926 t.kr. mod 3.869 i t.kr. 2015/16.

Furthermore, the item includes deposits of DKK 3,926 compared to DKK 3,869 in 2015/16.

#### 12 Tilgodehavender Receivables

I posten tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indgår debitorer til et beløb af 488.033 t.kr., der er belånt i henhold til securitisation-programmet.

The item 'Trade receivables' amounting to DKK 488,033 thousand includes receivables, which have been pledged in accordance with the securitisation programme.

Regnskabsposten indeholder herudover brutto-tilgodehavender på 310.114 t.kr. for leverancer på vegne af tredjemand mod 425.035 t.kr. i 2015/16.

Furthermore, the item includes gross receivables of DKK 310,114 thousand regarding deliveries on behalf of third parties compared to DKK 425,035 thousand in 2015/16.



## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016/17	2015/16
<b>13 Aktiekapital</b>		
Share capital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
A--aktier, 7.200.000 stk. a nom. 20,00 kr.	144.000	144.000
7.200.000 A- shares of DKK 20,00 nominal value each		
	144.000	144.000

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 144.000 t.kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 144,000 thousand over the past 5 years.

### 14 Hensatte forpligtelser

Provisions

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

The provision for deferred tax primarily relates to timing differences in respect of intangible assets and property, plant and equipment.

### 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

#### Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Phoenix Danish Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The Company is jointly taxed with its Parent Company, Phoenix Danish Holding A/S, which acts as management company, and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes from the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

#### Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

DKK'000	2016/17	2015/16
Leje- og leasingforpligtelser	13.277	19.210
Rent and lease liabilities		

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 8.405 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 1 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 4.872 t.kr. med en resterende kontraktperiode på op til 4 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 8,405 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of up to 1 year. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 4,872 thousand, with remaining contract terms of up to 4 years.

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### 16 Sikkerhedsstillelser Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. januar 2017.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 January 2017.

#### 17 Nærtstående parter Related parties

Nomeco A/S' nærtstående parter omfatter følgende:  
 Nomeco A/S' related parties comprise the following:

##### Bestemmende indflydelse Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Phoenix Danish Holding A/S Parent	Borgmester Christiansens Gade 40, 2450 Køben- havn SV	Kapitalbesiddelse Participating interest
PHOENIX Pharmahandel Aktiengesellschaft & Co. KG Ultimate parent	Pfingstweidstraße 10-12, D- 68199 Mannheim	Ultimativt moderselskab Ultimate parent company

##### Oplysning om koncernregnskaber Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksom- hedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
PHOENIX Pharmahandel Aktien- gesellschaft & Co. KG	Tyskland Germany	Pfingstweidstraße 10-12, D- 68199 Mannheim

## Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

### Noter

Notes to the financial statements

#### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Nomeco A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Nomeco A/S was engaged in the below related party transactions:

DKK'000	2016/17	2015/16
Salg af varer til datterselskaber Sale of goods to subsidiaries	9.907	3.986
Salg af varer til øvrige tilknyttede virksomheder Sale of goods to other group entities	4.826	3.736
Salg af serviceydelser til datterselskaber Sale of services to subsidiaries	1.632	1.701
Salg af serviceydelser til øvrige tilknyttede virksomheder Sale of services to other group entities	1.200	1.500
Køb af varer fra datterselskaber Acquisition of goods from subsidiaries	26.549	16.203
Køb af varer fra øvrige tilknyttede virksomheder Acquisition of goods from other group entities	981	0
Køb af serviceydelser fra øvrige tilknyttede virksomheder Acquisition of services from other group entities	16.101	17.777
Renteindtægter fra øvrige tilknyttede virksomheder Interest income from other group entities	1.827	4.916
Renteomkostninger til øvrige tilknyttede virksomheder Interest expenses to other group entities	5.772	5.008
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	75.151	141.680
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	409.141	15.867

#### Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Phoenix Danish Holding A/S	Borgmester Christiansens Gade 40, 2450 København SV

#### 18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Phoenix Pharmahandel Aktiengesellschaft & Co KG., Tyskland.

Audit fees are not disclosed with reference to section 96(3) of the Danish Financial Statements Act. The fees are specified in the consolidated financial statements for Phoenix Pharmahandel Aktiengesellschaft & Co KG., Germany.

**Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017**

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

**Noter**

Notes to the financial statements

DKK'000	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>19 Resultatdisponering</b>		
Appropriation of profit		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Recommended appropriation of profit		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	69.100	56.800
Proposed dividend recognised under equity		
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	19.050
Extraordinary dividend distributed in the year		
<b>Overført resultat</b>	<u>11.911</u>	<u>-2.217</u>
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>81.011</u>	<u>73.633</u>