

---

# ***Arrow Group ApS***

Vandtårnsvej 83 A, 4. sal, DK-2860 Søborg

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2016*

---

CVR-nr. 25 19 46 24

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/05 2017

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 31/05 2017*

Noel Camilleri  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 10  
*Balance Sheet 31 December*

Noter til årsregnskabet 12  
*Notes to the Financial Statements*

Noter, regnskabspraksis 17  
*Notes, Accounting Policies*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Arrow Group ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 31. maj 2017  
*Søborg, 31 May 2017*

### **Direktion**

#### ***Executive Board***

Noel Camilleri  
direktør  
*Executive Officer*

Kim Vallentin Peetz  
direktør  
*Executive Officer*

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Arrow Group ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Arrow Group ApS

### **Konklusion**

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

Vi har revideret årsregnskabet for Arrow Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **Grundlag for konklusion**

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholder of Arrow Group ApS

### **Opinion**

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

We have audited the Financial Statements of Arrow Group ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **Basis for opinion**

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

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

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

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

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

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

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

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

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent Auditor's Report*

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

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

Hellerup, den 31. maj 2017

*Hellerup, 31 May 2017*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Lunden

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

Thomas Lauritsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*



# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Arrow Group ApS  
Vandtårnsvej 83 A, 4. sal  
DK-2860 Søborg

CVR-nr.: 25 19 46 24

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: Gladsaxe

*Municipality of reg. office:*

**Direktion**  
*Executive Board*

Noel Camilleri  
Kim Vallentin Peetz

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Hovedaktivitet

Selskabet fungerer som holdingselskab. Koncernen udvikler, fremstiller og distribuerer generisk lægemidler og speciserede branded farmaceutiske produkter.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på USD 75.596.473, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på USD 25.560.102.

Selskabet solgte 1. april 2016 datterselskabet Actavis Specialty Pharmaceuticals Co. til et selskab inden for Allergan koncernen (tidligere ejere) for USD 77,4 mio.

Selskabet solgte 31. december 2016 datterselskabet Actavis Pharma Company til et selskab inden for Teva koncernen for CAD 1.

Selskabets ejer vil i 2017 overveje selskabets kapitalstruktur, herunder hvordan selskabets kapital situation løses.

### Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har den 31. maj 2017 solgt datterselskabet Arrow Läkemedel AB til et selskab indenfor Teva koncernen for SEK 42,5 mio. (ca. USD 4,9 mio.).

Bortset fra salg af datterselskabet, er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Main activity

The Company acts as holding company. The Group is engaged in the development, manufacturing, marketing and distribution of generic pharmaceuticals and specialised branded pharmaceutical products.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2016 shows a profit of USD 75,596,473, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows negative equity of USD 25,560,102.

At 1 April 2016 the Company sold its subsidiary Actavis Specialty Pharmaceuticals Co. to a company within the Allergan Group (former owner) for USD 77.4 million.

At 31 December 2016 the Company sold its subsidiary Actavis Pharma Company to another company within the Teva Group for CAD 1.

The Company's shareholder will in 2017 consider the capital structure of the Company, including how to solve the capital loss situation.

### Subsequent events

At 31 May 2017 the Company has sold its subsidiary Arrow Läkemedel AB to another company within the Teva Group for SEK 42.5 million (approx. USD 4.9 million).

Except from the sale of the subsidiary no events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Income Statement 1 January - 31 December*

	Note	2016 USD	2015 USD
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>-15.213</b>	<b>-17.869</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	4	77.400.000	-180.323.469
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	122.286	249.079
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-1.733.157	-1.779.223
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>75.773.916</b>	<b>-181.871.482</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-177.443	-38.523
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>75.596.473</b>	<b>-181.910.005</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

#### Forslag til resultatdisponering

##### *Proposed distribution of profit*

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		75.596.473	-181.910.005
		<b>75.596.473</b>	<b>-181.910.005</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2016 USD	2015 USD
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	5.227.179	5.227.179
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	9	0	659.151
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>5.227.179</b>	<b>5.886.330</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>5.227.179</b>	<b>5.886.330</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.647.202	829.596
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		4.941	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	242.299
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>		0	72.638
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>1.652.143</b>	<b>1.144.533</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>3.433</b>	<b>122.427</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>1.655.576</b>	<b>1.266.960</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>6.882.755</b>	<b>7.153.290</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 USD	2015 USD
Selskabskapital <i>Share capital</i>		26.059.276	26.059.276
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-51.619.378	-173.824.518
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	10	<b>-25.560.102</b>	<b>-147.765.242</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		31.885.381	154.251.878
Anden gæld <i>Other payables</i>		511.714	628.082
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>		<b>32.397.095</b>	<b>154.879.960</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		45.762	38.572
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>45.762</b>	<b>38.572</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>32.442.857</b>	<b>154.918.532</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>6.882.755</b>	<b>7.153.290</b>
Kapitalforhold <i>Capital position</i>	1		
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	2		
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	12		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Kapitalforhold

#### Capital position

Teva Finance Services II B.V. har over for selskabets direktion erklæret at ville yde fortsat finansiell støtte, i det omfang dette måtte være nødvendigt for at sikre selskabets fortsatte drift og overholdelse af finansielle forpligtelser. Støtteerklæringen er gældende frem til 31. maj 2018.

*Teva Finance Services II B.V. has informed the Company's Executive Board of its willingness to provide continued financial support to the extent necessary for the Company to continue as a going concern and settle its financial liabilities. The letter of support is effective until 31 May 2018.*

Det er derfor direktionens opfattelse, at der på baggrund af støtteerklæringen er et fornødent likviditetsberedskab til rådighed til at fortsætte driften af selskabet som going concern, og aflægges i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

*Therefore, it is the opinion of the Executive Board that based on the letter of support the Company's cash resources are sufficient for the Company to continue as a going concern, and consequently, the annual report is prepared based on a going concern assumption.*

Selskabets ejer vil i 2017 overveje selskabets kapitalstruktur, herunder hvordan selskabets kapitalsituation løses.

*The Company's shareholder will in 2017 consider the capital structure of the Company, including how to solve the capital loss situation.*

### 2 Begivenheder efter balancedagen

#### Subsequent events

Selskabet har den 31. maj 2017 solgt datterselskabet Arrow Läkemedel AB til et selskab indenfor Teva koncernen for SEK 42,5 mio. (ca. USD 4,9 mio.).

*At 31 May 2017 the Company has sold its subsidiary Arrow Läkemedel AB to another company within the Teva Group for SEK 42.5 million (approx. USD 4.9 million).*

Bortset fra salg af datterselskabet, er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

*Except from the sale of the subsidiary no events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.*

### 3 Personaleomkostninger

#### Staff expenses

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere  
*Average number of employees*

	2016 USD	2015 USD
	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	USD	USD
<b>4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Gevinst ved salg af dattervirksomheder	77.400.000	0
<i>Gain on disposal of subsidiaries</i>		
Værdiregulering af kapitaland i dattervirksomheder	0	-180.380.811
<i>Value adjustment of investments in subsidiaries</i>		
Resultat ved likvidation af dattervirksomheder	0	57.342
<i>Profit/loss on liquidation of subsidiaries</i>		
	<b>77.400.000</b>	<b>-180.323.469</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	25.722	249.079
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Vautakursgevinster	96.564	0
<i>Exchange gains</i>		
	<b>122.286</b>	<b>249.079</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.733.157	958.476
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Valutakurstab	0	820.747
<i>Exchange loss</i>		
	<b>1.733.157</b>	<b>1.779.223</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	3.861	-72.638
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	242.299	-20.103
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-68.717	131.264
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>177.443</b>	<b>38.523</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	USD	USD
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar	201.977.073	254.687.713
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	0	979.980
<i>Additions for the year</i>		
Afgang i årets løb	-178.982.422	-53.690.620
<i>Disposals for the year</i>		
Kostpris 31. december	22.994.651	201.977.073
<i>Cost at 31 December</i>		
Værdireguleringer 1. januar	-196.749.894	-52.289.142
<i>Value adjustments at 1 January</i>		
Årets afgang	178.982.422	35.920.059
<i>Disposals for the year</i>		
Årets værdiregulering, netto	0	-180.380.811
<i>Revaluations for the year, net</i>		
Værdireguleringer 31. december	-17.767.472	-196.749.894
<i>Value adjustments at 31 December</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.227.179</b>	<b>5.227.179</b>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>
Arrow Generics Limited	UK	77%
Breath Limited	UK	100%
Arrow No. 7 Limited	UK	100%
Selamine Limited	Irland / Ireland	100%
Teva Pharma (New Zealand) Limited	New Zealand	95%
Watson Laboratories S. de R.L.	Mexico	100%
Arrowblue Produtos Farmacéuticos SA	Portugal	100%
Bowmed Limited	UK	100%
Seeker Investments Limited	British Virgin Islands	100%
Actavis Holdings South Africa (pty) Ltd.	Sydafrika / South Africa	100%
Arrow Lakemedel AB	Sverige / Sweden	100%



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

##### Other fixed asset investments

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> USD
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	659.151
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-186
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	124.008.668
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-124.667.633
	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	0
	<hr/>
Nedskrivninger 1. januar <i>Impairment losses at 1 January</i>	0
	<hr/>
Nedskrivninger 31. december <i>Impairment losses at 31 December</i>	0
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b>0</b>

#### 10 Egenkapital

##### Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> USD	Overført resultat <i>Retained earnings</i> USD	I alt <i>Total</i> USD
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	26.059.276	-173.824.519	-147.765.243
Tilskud fra koncern <i>Contribution from group</i>	0	46.608.668	46.608.668
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	75.596.473	75.596.473
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>26.059.276</b>	<b>-51.619.378</b>	<b>-25.560.102</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10 Egenkapital (fortsat)

*Equity (continued)*

Selskabskapitalen består af 22.201.494 anparter à nominelt EUR 0,10. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

*The share capital consists of 22,201,494 shares of a nominal value of EUR 0,10. No shares carry any special rights.*

### 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

#### Eventualforpligtelser

*Contingent liabilities*

Selskabet er løbende part i tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse ikke vil have en væsentlig indflydelse på det aflagte regnskab.

*The Company is involved in disputes on an ongoing basis. In Management's opinion the outcome of these will not influence these financial statements significantly.*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.*

### 12 Nærtstående parter

*Related parties*

#### Koncernregnskab

*Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company:*

Navn  
*Name*

Hjemsted  
*Place of registered office*

Teva Pharmaceuticals Industries Ltd.

Petach Tikva, Israel

Koncernrapporten for Teva Pharmaceuticals Industries Ltd. kan rekvireres via koncernselskabets hjemmeside:  
[www.tevapharm.com](http://www.tevapharm.com)

*The Group Annual Report of Teva Pharmaceuticals Industries Ltd. may be obtained via the Group Company's homepage:  
[www.tevapharm.com](http://www.tevapharm.com)*

# **Noter, regnskabspraksis**

## **Notes, Accounting Policies**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Arrow Group ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er dog foretaget tilpasning af sammenligningstal, hvor en del af den kortfristende gæld er flyttet til langfristet gæld.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i USD. Balancedagens kurs 31. december 2016 var 705,28 (2015: 683,00).

### **Koncernregnskab**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Teva Pharmaceuticals Industries Ltd. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of Arrow Group ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year. However, comparative figures have been corrected, as part of the short-term debt has been moved to long-term debt.

Financial Statements for 2016 are presented in USD. The exchange rate as of 31 December 2016 was 705.28 (2015: 683.00).

### **Consolidated financial statements**

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Teva Pharmaceuticals Industries Ltd., the Company has not prepared consolidated financial statements.

### **Recognition and measurement**

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will

## **Noter, regnskabspraksis** *Notes, Accounting Policies*

selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

# **Noter, regnskabspraksis**

## *Notes, Accounting Policies*

### **Resultatopgørelsen**

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, kontorhold mv.

#### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Ekstraordinære indtægter og omkostninger**

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

#### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### **Income Statement**

#### **Other external expenses**

Other external expenses comprise expenses for administration, office expenses, etc.

#### **Income from investments in subsidiaries**

Dividends from subsidiaries are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the subsidiary. However, dividends relating to earnings in the subsidiary before it was acquired by the Parent Company are set off against the cost of the subsidiary.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### **Extraordinary income and expenses**

Extraordinary income and expenses comprise income and expenses resulting from events or transactions which clearly differ from ordinary activities and which are not expected to be of a recurring nature.

#### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

# **Noter, regnskabspraksis**

## *Notes, Accounting Policies*

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### **Egenkapital**

##### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

### **Balance Sheet**

#### **Investments in subsidiaries**

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

#### **Receivables**

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

#### **Equity**

##### ***Dividend***

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

#### **Deferred tax assets and liabilities**

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

## **Noter, regnskabspraksis**

### ***Notes, Accounting Policies***

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### **Current tax receivables and liabilities**

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### **Financial debts**

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