

PharmaVest A/S
Virklundvej 5, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 26 38 51 80

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. marts 2016.

Frank Lydig Kristensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Noter | 11 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PharmaVest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24. februar 2016

Direktion

Frank Orluff Lydig Kristensen

Bestyrelse

Torben Vilsgaard
Formand

Anders Nicolai Petri

Frank Orluff Lydig Kristensen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i PharmaVest A/S

Vi har revideret årsregnskabet for PharmaVest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 24. februar 2016

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

CVR-nr. 34 88 49 35

Peter Vinstrup Henriksen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Selskabet | PharmaVest A/S Virklundvej 5 8600 Silkeborg |
| | CVR-nr.: 26 38 51 80 |
| | Hjemsted: Silkeborg |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Torben Vilsgaard, Formand Anders Nicolai Petri Frank Orluff Lydig Kristensen |
| Direktion | Frank Orluff Lydig Kristensen |
| Revision | AP Statsautoriserede Revisorer P/S Olof Palmes Allé 25 A, 1. 8200 Aarhus N |
| Modervirksomhed | Frank Lydig Holding ApS |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PharmaVest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
|---|--------|

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PharmaVest A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Bruttofortjeneste | 822.086 | 926.252 |
| 2 Personaleomkostninger | -681.031 | -669.741 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -67.011 | -3.764 |
| Driftsresultat | 74.044 | 252.747 |
| Andre finansielle indtægter | 2.415 | 13.163 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -1.010 | -638 |
| Resultat før skat | 75.449 | 265.272 |
| Skat af årets resultat | -18.854 | -65.318 |
| Årets resultat | 56.595 | 199.954 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 56.595 | 199.954 |
| Disponeret i alt | 56.595 | 199.954 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 383.986 | 38.400 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>383.986</u> | <u>38.400</u> |
| Andre tilgodehavender | 9.600 | 9.600 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>9.600</u> | <u>9.600</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>393.586</u> | <u>48.000</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 1.697.105 | 919.249 |
| Varebeholdninger i alt | <u>1.697.105</u> | <u>919.249</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 500.209 | 511.009 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 18.910 | 12.430 |
| Udskudte skatteaktiver | 0 | 6.715 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 81.778 | 15.723 |
| Periodeafgrænsningsposter | 3.619 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | <u>604.516</u> | <u>545.877</u> |
| Likvide beholdninger | <u>1.041.077</u> | <u>2.026.868</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>3.342.698</u> | <u>3.491.994</u> |
| Aktiver i alt | <u>3.736.284</u> | <u>3.539.994</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Egenkapital | | |
| 4 Virksomhedskapital | 500.000 | 125.000 |
| 5 Overført resultat | 2.439.729 | 2.758.134 |
| Egenkapital i alt | 2.939.729 | 2.883.134 |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 3.917 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 3.917 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 564.128 | 399.784 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 42.426 |
| Anden gæld | 228.510 | 214.650 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 792.638 | 656.860 |
| Gældsforpligtelser i alt | 792.638 | 656.860 |
| Passiver i alt | 3.736.284 | 3.539.994 |
| 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 8 Eventualposter | | |

Noter

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter | | |
| Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af farmaceutiske produkter. | | |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 494.090 | 455.775 |
| Pensioner | 105.000 | 180.000 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.696 | 5.273 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 77.245 | 28.693 |
| | <u>681.031</u> | <u>669.741</u> |
| 3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 128.146 | 95.646 |
| Tilgang i årets løb | 412.597 | 32.500 |
| Kostpris ultimo | <u>540.743</u> | <u>128.146</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -89.746 | -85.982 |
| Årets af-/nedskrivninger | -67.011 | -3.764 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-156.757</u> | <u>-89.746</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>383.986</u> | <u>38.400</u> |
| 4. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital primo | 125.000 | 125.000 |
| Overført fra frie reserver | 375.000 | 0 |
| | <u>500.000</u> | <u>125.000</u> |

Aktiekapitalen består af 1 aktie a 500.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 5. Overført resultat | | |
| Overført resultat primo | 2.758.134 | 2.558.180 |
| Overført til selskabskapital | -375.000 | 0 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>56.595</u> | <u>199.954</u> |
| | <u>2.439.729</u> | <u>2.758.134</u> |
| | | |
| 6. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte primo | 0 | 120.000 |
| Udloddet udbytte | <u>0</u> | <u>-120.000</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Deposita på t.kr. 10 er stillet til sikkerhed for lejemålet.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.250 t.kr. Virksomhedspantet omfatter goodwill, inventar, varelager, debitorer m.v. Der er på status tidspunktet ingen gæld til pengeinstituttet.

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået husleje forpligtelser med en samlet forpligtelse på t.kr. 12.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet restleasingydelse på 41 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Frank Lydig Holding ApS som administrations selskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

8. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 31 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 14 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.