

AKTIESELSKABET AF 30. APRIL 2003

Industriparken 55
2750 Ballerup

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

31/03/2016

Kristian Merser
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	11
----------------------------	----

Noter	14
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

AKTIESELSKABET AF 30. APRIL 2003
Industriparken 55
2750 Ballerup

CVR-nr: 27159133
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Revisor

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Strandvejen 44
Hellerup
DK Danmark

CVR-nr: 33771231
P-enhed: 1016959517

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Aktieselskabet af 30. april 2003.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 31/03/2016

Direktion

Nina Sølvér Henning

Bestyrelse

Gitte P. Aabo
Formand

Annette S. Nielsen
Næstformand

Nina Sølvér Henning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Aktieselskabet af 30. april 2003

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet af 30. april 2003 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, 31/03/2016

Kim Füchsel
statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

Allan Knudsen
statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

Ledelsesberetning

Selskabets aktiviteter

Selskabets formål er at drive lægemiddelvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er negativt påvirket af afskrivning af koncerngoodwill med 34.809 t.USD og udviser et underskud på 7.728 t.USD.

Resultatet for år 2016 forventes at være negativt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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 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.

Selskabet anvender USD som transaktionsvaluta og præsentationsvaluta idet selskabets største eksponering og pengestrømme er i USD. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Ved årsrapporten er der anvendt valutakurser fra nationalbanken for DKK/USD, kurs 612,14 pr. 31. december 2014 og kurs 685,46 pr. 31. december 2015.

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 finansiell post.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

Skat

Den i resultatopgørelsen indregnede skat af årets resultat er beregnet på grundlag af årets regnskabsmæssige resultat reguleret for ikke-skattepligtige indtægter og udgifter. Skatten er beregnet med 24,5 %.

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab og andre danske koncernselskaber. Den resultatførte skat afregnes med sambeskatningens moderselskab.

Balance

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytte-udlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Afskrivningerne af goodwill foretages lineært over 5 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Valutakursregulering af mellemværender med tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheden, indregnes direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 USD	2014 USD
Eksterne omkostninger		-4.000	-5.000
Bruttoresultat		-4.000	-5.000
Resultat af ordinær primær drift		-4.000	-5.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	1	-6.647.000	
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver			-11.578.000
Andre finansielle indtægter	2	337.000	546.000
Øvrige finansielle omkostninger	3	-1.801.000	-1.642.000
Ordinært resultat før skat		-8.115.000	-12.679.000
Skat af årets resultat	4	387.000	369.000
Årets resultat		-7.728.000	-12.310.000
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-7.728.000	-12.310.000
I alt		-7.728.000	-12.310.000

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 USD	2014 USD
Kapitalandele i associerede virksomheder		202.840.000	225.055.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	202.840.000	225.055.000
Anlægsaktiver i alt		202.840.000	225.055.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.214.000	31.339.000
Tilgodehavende skat		363.000	281.000
Tilgodehavender i alt		10.577.000	31.620.000
Likvide beholdninger		3.000	4.000
Omsætningsaktiver i alt		10.580.000	31.624.000
Aktiver i alt		213.420.000	256.679.000

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 USD	2014 USD
Registreret kapital mv.	6	511.000	572.000
Overført resultat		36.429.000	60.000.000
Egenkapital i alt		36.940.000	60.572.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		176.476.000	187.934.000
Skyldig selskabsskat		0	8.168.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		176.480.000	196.107.000
Gældsforpligtelser i alt		176.480.000	196.107.000
Passiver i alt		213.420.000	256.679.000

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv. USD	Overført resultat USD	I alt USD
Egenkapital, primo	572.000	60.000.000	60.572.000
Forhøjelse (nedsættelse) af egenkapital som korrektion af fejl		-275.000	-275.000
Værdireguleringer af egenkapitalen	-61.000	-	-
Årets resultat		-7.728.000	-7.728.000
Egenkapital, ultimo	511.000	36.429.000	36.940.000

Noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2015	2014
	USD	USD
Andel af overskud i associerede virksomheder	28.162.000	23.231.000
Afskrivning af goodwill	-34.809.000	-34.809.000
	<u>-6.647.000</u>	<u>-11.578.000</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2015	2014
	USD	USD
Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder	237.000	475.000
Valutakursgevinst	100.000	-4.000
Øvrige finansielle indtægter	0	75.000
	<u>337.000</u>	<u>546.000</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015	2014
	USD	USD
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-1.753.000	-1.641.000
Valutakurstab	-48.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	-1.000
	<u>-1.801.000</u>	<u>-1.642.000</u>

4. Skat af årets resultat

	2015	2014
	USD	USD
Årets aktuelle skat	363.000	281.000
Ændring af tidligere års skat	24.000	88.000
	387.000	369.000

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	2015	2014
	USD	USD
Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1/1	316.402.000	316.402.000
Samlet kostpris 31/12	316.402.000	316.402.000
Værdiregulering 1/1	-91.347.000	-62.989.000
Andel i årets resultat	28.162.000	23.231.000
Afskrivning goodwill	-34.809.000	-34.809.000
Valutakursreguleringer	-15.568.000	-16.780.000
Samlet værdiregulering 31/12	-113.562.000	-91.347.000
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31/12	202.840.000	225.055.000

I den regnskabsmæssige værdi er indregnet goodwill med 46.412 t.USD pr. 31. december 2015.

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
LEO Laboratories Ltd.	Irland	27,30%

6. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen ultimo består af 3.500 stk. aktier à 1.000 DKK.

Udover en kapitalforhøjelse på nom. DKK 1,8 millioner i 2012, har der ikke været ændringer i aktiekapitalen i perioden fra 2010.

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for LEO Pharma A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

8. Oplysning om ejerskab

Selskabets regnskab indgår i koncernregnskabet for:

LEO Pharma A/S, Industriparken 55, 2750 Ballerup