

AKTIESELSKABET AF 30. APRIL 2003

Industriparken 55
2750 Ballerup

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

30/03/2017

Mikkel Svoldgaard Gadsbøll
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

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

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

AKTIESELSKABET AF 30. APRIL 2003

Industriparken 55

2750 Ballerup

Telefonnummer: 44945888

CVR-nr: 27159133

Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

RevisorPRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Strandvejen 44

2900 Hellerup

DK Danmark

CVR-nr: 33771231

P-enhed: 1016959517

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

Ballerup, den 30/03/2017

Direktion

Nina Sølvér Henning

Bestyrelse

Gitte Pugholm Aabo

Anders Kronborg

Nina Sølvér Henning

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i AKTIESELSKABET AF 30. APRIL 2003

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 AKTIESELSKABET AF 30. APRIL 2003 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

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.

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 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 tilsidesættelse 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.
- 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 længere 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.

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.

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.

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.

Hellerup, 30/03/2017

Kim Fücksel
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 24.885 t.USD.

Resultatet for år 2017 forventes at være negativt.

Selskabet har tabt over halvdelen af aktiekapitalen som følge af afskrivningen af goodwill og reguleringen vedrørende pensionsforpligtelsen i LEO Laboratories Ltd. Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil reetablere aktiekapitalen via positiv resultat fra kapitalandelene.

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.

Virksomheden har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Overgangen til den nye årsregnskabslov har medført ændringer i regnskabspraksis til indregning af aktuarmæssige gevinster og tab i virksomhedens associerede virksomhed, hvilket har medført følgende ændringer:

USD	1. jan 2015	31. dec 2015
Effekt af ændret regnskabspraksis		
Kapitalandele i associerede virksomheder	-11.806.000	-4.742.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-	1.992.000
Egenkapital	-11.806.000	-4.742.000

Sammenligningstillene er blevet tilpasset ændringen i regnskabspraksis.

Bortset fra ovenstående, er den anvendte regnskabspraksis 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 685,46 pr. 31. december 2015 og kurs 705,28 pr. 31. december 2016.

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 22 %.

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 nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 USD	2015 USD
Eksterne omkostninger		-4.000	-4.000
Bruttoresultat		-4.000	-4.000
Resultat af ordinær primær drift		-4.000	-4.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	1		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-22.980.000	-4.655.000
Andre finansielle indtægter	2	139.000	337.000
Øvrige finansielle omkostninger	3	-2.573.000	-1.801.000
Ordinært resultat før skat		-25.418.000	-6.119.000
Skat af årets resultat	4	533.000	387.000
Årets resultat		-24.885.000	-5.736.000
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-22.980.000	-4.655.000
Overført resultat		-1.905.000	-1.081.000
I alt		-24.885.000	-5.736.000

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 USD	2015 USD
Kapitalandele i associerede virksomheder		109.998.000	186.292.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	109.998.000	186.292.000
Anlægsaktiver i alt		109.998.000	186.292.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		52.909.000	10.214.000
Tilgodehavende skat		896.000	363.000
Tilgodehavender i alt		53.805.000	10.577.000
Likvide beholdninger		3.000	3.000
Omsætningsaktiver i alt		53.808.000	10.580.000
Aktiver i alt		163.806.000	196.872.000

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 USD	2015 USD
Registreret kapital mv.	6	525.000	511.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-206.404.000	-130.110.000
Overført resultat		190.646.000	149.991.000
Egenkapital i alt		-15.233.000	20.392.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		179.035.000	176.476.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.000	4.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		179.039.000	176.480.000
Gældsforpligtelser i alt		179.039.000	176.480.000
Passiver i alt		163.806.000	196.872.000

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	USD	USD	USD	USD
Egenkapital, primo	511.000	-113.562.000	149.991.000	36.940.000
Forhøjelse (nedsættelse) af egenkapital som følge af praksisændringer		-16.548.000		-16.548.000
Udbytte		-42.560.000	42.560.000	0
Værdireguleringer af egenkapitalen	14.000	-5.575.000		-5.561.000
Andre værdireguleringer af egenkapitalen		-5.179.000		-5.179.000
Årets resultat		-22.980.000	-1.905.000	-24.885.000
Egenkapital, ultimo	525.000	-206.404.000	190.646.000	-15.233.000

Noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2016	2015
	USD	USD
Andel af overskud i associerede virksomheder	11.829.000	30.154.000
Afskrivning på goodwill	-34.809.000	-34.809.000
	<u>-22.980.000</u>	<u>-4.655.000</u>

2. Andre finansielle indtægter

	USD	USD
Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder	139.000	237.000
Valutakursgevinst	0	100.000
	<u>139.000</u>	<u>337.000</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	USD	USD
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-2.558.000	-1.753.000
Valutakurstab	-15.000	-48.000
	<u>-2.573.000</u>	<u>-1.801.000</u>

4. Skat af årets resultat

	USD	USD
Årets aktuelle skat	533.000	363.000
Ændring af tidligere års skat	0	24.000
	<u>533.000</u>	<u>387.000</u>

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	2016 USD	2015 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	-130.110.000	-103.153.000
Andel i årets resultat	11.829.000	30.154.000
Afskrivning goodwill	-34.809.000	-34.809.000
Modtaget udbytte	-42.560.000	0
Anden regulering	-5.179.000	-6.734.000
Valutakursreguleringer	-5.575.000	-15.568.000
Samlet værdiregulering 31/12	-206.404.000	-130.110.000
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31/12	109.998.000	186.292.000

I den regnskabsmæssige værdi er indregnet goodwill med 11.603 t.USD pr. 31. december 2016.

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

6. Registreret kapital mv.

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

Udover en kapitalforhøjelse på nom. DKK 1,8 millioner i 2012, har der ikke været ændringer i aktiekapitalen i perioden fra 2011.

7. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra modervirksomheden LEO Pharma A/S. Erklæringen er gældende til d. 1. januar 2018 og sikrer at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at fortsætte driften.

8. 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.

9. Oplysning om ejerskab

Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

LEO Pharma A/S og dennes bestyrelse.

LEO Pharma A/S med domicil i Ballerup ejer 100% af aktierne i Aktieselskabet af 30. april 2003.

Transaktioner mellem nærtstående parter er sket i overensstemmelse med armslængde princippet.

Koncernregnskab

Selskabets regnskab indgår i koncernregnskabet for:

LEO Pharma A/S, Industriparken 55, 2750 Ballerup