

---

# ***Amneal Nordic ApS***

Kanalholmen 14-18, DK-DK-2650 Hvidovre

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2015*

---

CVR-nr. 32 32 87 68

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 30/5 2016*

Peter Løvgren  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

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

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors erklæringer 2  
*Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

### **Selskabsoplysninger**

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

Selskabsoplysninger 5  
*Company Information*

Ledelsesberetning 6  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 8  
*Balance Sheet 31 December*

Noter til årsregnskabet 11  
*Notes to the Financial Statements*

Regnskabspraksis 17  
*Accounting Policies*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Amneal Nordic 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 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.

Hvidovre, den 30. maj 2016  
*Hvidovre, 30 May 2016*

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

Lena Storm Christensen

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Chirag Patel  
formand  
*Chairman*

Chintu Patel

Janos Vaczi

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Amneal Nordic ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

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 erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i Amneal Nordic ApS

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Amneal Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og andet 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 bil-

To the Shareholder of Amneal Nordic ApS

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Amneal Nordic ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility 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.

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

lede. 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.

Financial Statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

#### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Hellerup, den 30. maj 2016

*Hellerup, 30 May 2016*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

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

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Amneal Nordic ApS  
Kanalholmen 14-18  
DK-DK-2650 Hvidovre

Telefon: + 45 70707982  
*Telephone:*  
Telefax: + 45 32512650  
*Facsimile:*

CVR-nr.: 32 32 87 68  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Regnskabsår: 5. regnskabsår  
*Financial year: 5th financial year*  
Hjemstedskommune: Hvidovre  
*Municipality of reg. office: Hvidovre*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Chirag Patel, formand (*Chairman*)  
Chintu Patel  
Janos Vaczi

**Direktion**  
*Executive Board*

Lena Storm Christensen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Sydbank  
Vingårdsgade 21  
DK-9000 Aalborg

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at sælge kvalitetslægemidler til apoteker i de nordiske lande samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på EUR 1.602.082, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på EUR 2.661.340.

### Kapitalberedskabet

Med årets underskud er selskabskapitalen fortsat tabt. Selskabets ledelse har i henhold til selskabsloven lagt en handlingsplan for, hvordan man forventer selskabskapitalen reetableret.

Selskabet er finansieret af koncernen. Med henblik på at sikre tilstrækkelig likviditet i Amneal Nordic ApS har selskabets ejer, Amneal Pharmaceuticals Holding GmbH, med støtteerklæring erklæret sig villig til at sikre den nødvendige likviditet til planlagte aktiviteter i Amneal Nordic ApS indtil 31. december 2016.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Main activity

The Company's main activity is to sell quality medicines to pharmacies in the Nordic countries as well as related services.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2015 shows a loss of EUR 1,602,082, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows negative equity of EUR 2,661,340.

### Capital resources

The share capital is still lost as a result of the loss for the year. According to the Danish Companies Act, Management has prepared a plan of action as to how the Company expects to restore the capital.

The Company is financed by the Group. For the purpose of ensuring sufficient cash resources in Amneal Nordic ApS, the Company's owner Amneal Pharmaceuticals Holding GmbH, has by means of a Letter of Comfort agreed to ensure the necessary cash resources for planned activities in Amneal Nordic ApS until 31 December 2016.

### Subsequent events

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	2015 EUR	2014 EUR
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross loss</i>		<b>145.002</b>	<b>-733.672</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-920.752	-748.949
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-256.925	-150.259
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-1.032.675</b>	<b>-1.632.880</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1	8.910
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-569.408	-44.677
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-1.602.082</b>	<b>-1.668.647</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-1.602.082</b>	<b>-1.668.647</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.602.082	-1.668.647
		<b>-1.602.082</b>	<b>-1.668.647</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Erhvervede markedsføringsrettigheder <i>Acquired promotion rights</i>		44.474	96.973
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	10.305
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		0	157.873
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	5	<b>44.474</b>	<b>265.151</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		48.327	72.590
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>48.327</b>	<b>72.590</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		73.694	73.694
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>73.694</b>	<b>73.694</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>166.495</b>	<b>411.435</b>
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		1.977.999	2.189.679
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>1.977.999</b>	<b>2.189.679</b>

## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.021.477	672.968
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		56.195	32.050
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>1.077.672</b>	<b>705.018</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>0</b>	<b>130.854</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>3.055.671</b>	<b>3.025.551</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>3.222.166</b>	<b>3.436.986</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>		14.300	14.300
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-2.675.640	-1.073.558
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	7	<b>-2.661.340</b>	<b>-1.059.258</b>
Langfristet lån fra moderselskab <i>Long-term loan from Parent Company</i>		4.879.782	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>		<b>4.879.782</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		25.906	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		834.279	476.979
Kortfristet lån fra moderselskab <i>Short-term loan from Parent Company</i>		0	3.815.421
Anden gæld <i>Other payables</i>		143.539	203.844
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>1.003.724</b>	<b>4.496.244</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>5.883.506</b>	<b>4.496.244</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>3.222.166</b>	<b>3.436.986</b>
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	8		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	9		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Going concern

*Going concern*

Selskabet er finansieret af koncernen. Med henblik på at sikre tilstrækkelig likviditet i Amneal Nordic ApS har selskabets ejer, Amneal Pharmaceuticals Holding GmbH, med støtteerklæring erklæret sig villig til at sikre den nødvendige likviditet til planlagte aktiviteter i Amneal Nordic ApS indtil 31. december 2016.

*The Company is financed by the Group. For the purpose of ensuring sufficient cash resources in Amneal Nordic ApS, the Company's owner Amneal Pharmaceuticals Holding GmbH, has by means of a Letter of Comfort agreed to ensure the necessary cash resources for planned activities in Amneal Nordic ApS until 31 December 2016.*

	2015	2014
	EUR	EUR
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	813.539	676.484
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	76.026	47.819
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	31.187	24.646
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>920.752</b>	<b>748.949</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
<i>Average number of employees</i>		

### 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

*Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment*

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	70.373	98.044
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	24.263	43.314
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	162.289	0
<i>Impairment of intangible assets</i>		
Gevinst og tab ved afhændelse	0	8.901
<i>Gain and loss on disposal</i>		
	<b>256.925</b>	<b>150.259</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	EUR	EUR
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	99.806	4.884
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	1.946	39.793
<i>Other financial expenses</i>		
Kursreguleringer omkostninger	467.656	0
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	<b>569.408</b>	<b>44.677</b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Intangible assets

	Erhvervede markedsførings rettigheder	Goodwill	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	<i>Acquired promotion rights</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Development projects in progress</i>
	EUR	EUR	EUR
Kostpris 1. januar 2015	262.440	23.553	157.873
<i>Cost at 1 January 2015</i>			
Tilgang i årets løb	11.986	0	0
<i>Additions for the year</i>			
Afgang i årets løb	-3.990	0	-157.873
<i>Disposals for the year</i>			
Kostpris 31. december 2015	270.436	23.553	0
<i>Cost at 31 December 2015</i>			

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

*Intangible assets (continued)*

	Erhvervede markedsførings rettigheder <i>Acquired promotion rights</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>	Udviklingspro- jekter under ud- førelse <i>Development projects in progress</i>
	EUR	EUR	EUR
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2015</i>	165.467	13.248	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	4.416	157.873
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	64.485	5.889	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i>	-3.990	0	-157.873
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december 2015 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2015</i>	225.962	23.553	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> <i>Carrying amount at 31 December 2015</i>	<b>44.474</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	5-8 år	4 år	
	<hr/>	<hr/>	
	5-8 years	4 years	

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 6 Materielle anlægsaktiver

*Property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>EUR</u>
Kostpris 1. januar 2015 <i>Cost at 1 January 2015</i>	183.646
Kostpris 31. december 2015 <i>Cost at 31 December 2015</i>	<u>183.646</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2015</i>	111.056
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	24.263
Ned- og afskrivninger 31. december 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2015</i>	<u>135.319</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> <b><i>Carrying amount at 31 December 2015</i></b>	<b><u>48.327</u></b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>3-5 år</u> 3-5 years



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Egenkapital

#### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity at 1 January 2015</i>	14.300	-1.073.558	-1.059.258
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.602.082	-1.602.082
<b>Egenkapital 31. december 2015</b> <b><i>Equity at 31 December 2015</i></b>	<b>14.300</b>	<b>-2.675.640</b>	<b>-2.661.340</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:  
*The share capital has developed as follows:*

	2015	2014	2013	2012
	EUR	EUR	EUR	EUR
Selskabskapital 1. januar 2015 <i>Share capital at 1 January 2015</i>	14.300	14.300	10.767	10.767
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	0	3.533	0
<b>Selskabskapital 31. december 2015</b> <b><i>Share capital at 31 December 2015</i></b>	<b>14.300</b>	<b>14.300</b>	<b>14.300</b>	<b>10.767</b>

### 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

#### Leje- og leasingkontrakter

##### Rental agreements and leases

	2015	2014
	EUR	EUR
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse. <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments</i>	14.227	21.650
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 24 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability up to 24 months</i>	392.394	746.991

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Nærtstående parter og ejerforhold

*Related parties and ownership*

#### Grundlag

*Basis*

---

#### Bestemmende indflydelse

*Controlling interest*

Amneal Pharmaceuticals Holding GmbH, Switzerland

Hovedanpartshaver  
*Controlling Shareholder*

#### Ejerforhold

*Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholder is recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

Amneal Pharmaceuticals Holding GmbH, Turmstrasse 30, CH-6300 Zug, Switzerland

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Amneal Nordic ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i EUR.

### 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 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.

### Basis of Preparation

The Annual Report of Amneal Nordic ApS for 2015 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.

Financial Statements for 2015 are presented in EUR.

### 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 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.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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.

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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### **Nettoomsætning**

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

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. Gains and losses 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.

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 transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

## **Income Statement**

### **Gross loss**

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

### **Revenue**

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

rabatter i forbindelse med salget.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt gevinst eller tab ved salg af anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

discounts relating to sales.

### **Expenses for raw materials and consumables**

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

### **Other external expenses**

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

### **Staff expenses**

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment as well as gains and losses from current replacement of fixed assets.

### **Financial income and expenses**

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

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

Tax for the year consists of current tax for the year and 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.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 4 år.

Markedsføringsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Markedsføringsrettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele.

Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

### Balance Sheet

#### Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 4 years.

Promotion rights are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Promotion rights are amortised over the rights period; however not exceeding 8 years.

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work, but not exceeding 5 years.

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

## Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under EUR 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than EUR 12,800 are expensed in the year of acquisition.

### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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.

### 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. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

### 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, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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.

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.



# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **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.

### **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.