

# **Persano Group A/S**

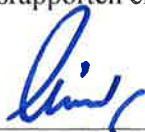
**Skaaremoesevej 11 - 14, 3230 Græsted**

**CVR-nr. 56 00 08 28**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2018.



---

Niels E. Valdal  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Persano Group 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 17. maj 2018

### Direktion



Jan Overgaard  
Fabrikant



Pia Christensen  
Direktør

### Bestyrelse



Ib Overgaard  
Fabrikant



Jan Overgaard  
Fabrikant



Henrik Overgaard  
Fabrikant



Niels E. Valdal  
Advokat

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Persano Group A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Persano Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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 årsregnskabet". 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

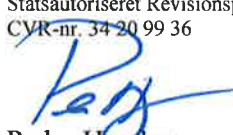
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

København, den 17. maj 2018

### Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Peder Haarbye  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 28686



Kim Kjellberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 29452

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Persano Group A/S Skaaremosevej 11 - 14 3230 Græsted
	CVR-nr.: 56 00 08 28 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ib Overgaard, Fabrikant Jan Overgaard, Fabrikant Henrik Overgaard, Fabrikant Niels E. Valdal, Advokat
<b>Direktion</b>	Jan Overgaard, Fabrikant Pia Christensen, Direktør
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Modervirksomhed</b>	Pharma-Trade A/S, Græsted

**Hovedtal og nøgletal**

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	67.924	68.625	62.074	61.803	58.771
EBITDA	36.627	39.291	34.488	34.886	34.552
Resultat af ordinær primær drift	31.319	33.764	28.571	29.206	29.144
Finansielle poster, netto	-2.695	-2.815	-2.779	-2.721	-2.551
Årets resultat	22.338	24.118	19.721	18.398	22.054
<b>Balance:</b>					
Balancesum	235.095	232.236	220.203	209.338	206.634
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.896	6.097	8.195	2.996	4.224
Egenkapital	129.403	124.410	111.172	109.487	107.995
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	60.004	25.906	-7.698	32.860	11.242
Investeringsaktivitet	-3.370	-5.788	-8.170	-2.844	-4.121
Finansieringsaktivitet	-21.369	-11.409	-21.427	-13.367	-13.346
Pengestrømme i alt	35.266	8.709	-37.295	16.649	-6.225
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	129	128	118	117	116
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	55,0	53,6	50,5	52,3	52,3
Egenkapitalforrentning	17,6	20,5	17,9	16,9	21,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og handel med kosmetik og dermed beslægtede produkter.

Produkterne sælges fortrinsvis i Danmark og det øvrige Norden.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været nogen usikkerheder omkring indregning og måling af årsregnskabs poster, ligesom selskabet ikke er påvirket af høj grad af risici, hverken forretningsmæssigt eller finansielt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 67.924 t.kr. mod 68.625 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 22.338 t.kr. mod 24.118 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Miljøforhold

Der er ingen påvirkning i det eksterne miljø.

### Den forventede udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende afkast i det kommende år på niveau med indeværende år.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Persano Group A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører 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 finansiell post.

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 i egenkapitalen.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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:

Bygninger	40 år
Installationer	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### Leasingkontrakter

Selskabets leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Persano Group 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.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>67.924.129</b>	<b>68.624.584</b>
Distributionsomkostninger	-4.128.004	-3.661.031
Administrationsomkostninger	-32.477.005	-31.199.367
<b>Driftsresultat</b>	<b>31.319.120</b>	<b>33.764.186</b>
Andre finansielle indtægter	170.833	0
Øvrige finansielle omkostninger	-2.865.842	-2.815.337
<b>Resultat før skat</b>	<b>28.624.111</b>	<b>30.948.849</b>
1 Skat af årets resultat	-6.285.702	-6.830.958
<b>2 Årets resultat</b>	<b>22.338.409</b>	<b>24.117.891</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Grunde og bygninger	65.697.205	68.824.486
3 Produktionsanlæg og maskiner	10.369.160	11.152.814
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.303.358	1.990.886
3 Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.575.807	419.406
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>79.945.530</u>	<u>82.387.592</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>79.945.530</u></b>	<b><u>82.387.592</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	39.314.612	35.358.647
Varer under fremstilling	3.133.376	1.753.522
Fremstillede varer og handelsvarer	13.327.568	12.461.410
Varebeholdninger i alt	<u>55.775.556</u>	<u>49.573.579</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	42.975.380	51.151.296
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.693.386	38.649.563
Andre tilgodehavender	21.132	57.949
4 Periodeafgrænsningsposter	63.603	61.357
Tilgodehavender i alt	<u>53.753.501</u>	<u>89.920.165</u>
Likvide beholdninger	<u>45.620.190</u>	<u>10.354.290</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>155.149.247</u></b>	<b><u>149.848.034</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>235.094.777</u></b>	<b><u>232.235.626</u></b>

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	2017 kr.	2016 kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000
Reserve for opskrivninger	16.771.802	17.523.384
Overført resultat	88.631.338	82.886.976
Foreslået udbytte for regnskabsåret	19.000.000	19.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>129.403.140</b>	<b>124.410.360</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
6 Hensættelser til udskudt skat	11.202.175	11.508.289
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.202.175</b>	<b>11.508.289</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Gæld til realkreditinstitutter	48.177.033	51.874.566
Anden gæld	12.157.185	14.278.174
Langfristede gældsforpligtelser i alt	60.334.218	66.152.740
Kortfristet del af langfristet gæld	2.750.626	1.421.615
Modtagne forudbetalinger fra kunder	351.413	214.836
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.384.056	12.982.536
Gæld til tilknyttet virksomhed	712.807	2.528.311
Selskabsskat	7.058.434	6.686.262
Anden gæld	5.897.908	6.330.677
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.155.244	30.164.237
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>94.489.462</b>	<b>96.316.977</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>235.094.777</b>	<b>232.235.626</b>
<b>8 Medarbejderforhold</b>		
<b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>10 Eventualposter</b>		
<b>11 Finansielle risici</b>		
<b>12 Nærtstående parter</b>		

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomheds kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskrivninger kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	18.274.739	77.897.664	10.000.000	111.172.403
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets overførte overskud	0	0	5.117.891	19.000.000	24.117.891
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-963.276	963.276	0	0
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	211.921	-211.921	0	0
Årets regulering af renteswap	0	0	-1.128.121	0	-1.128.121
Selskabsskat af renteswap	0	0	248.187	0	248.187
Egenkapital 1. januar 2017	5.000.000	17.523.384	82.886.976	19.000.000	124.410.360
Udloddet udbytte	0	0	0	-19.000.000	-19.000.000
Årets overførte overskud	0	0	3.338.409	19.000.000	22.338.409
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-963.567	963.567	0	0
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	211.985	-211.985	0	0
Årets regulering af renteswap	0	0	2.120.988	0	2.120.988
Selskabsskat af renteswap	0	0	-466.617	0	-466.617
	<b>5.000.000</b>	<b>16.771.802</b>	<b>88.631.338</b>	<b>19.000.000</b>	<b>129.403.140</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Årets resultat	22.338.409	24.117.891
13 Reguleringer	14.792.545	15.617.845
14 Ændring i driftskapital	32.254.513	-4.451.426
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	69.385.467	35.284.310
Renteindbetalinger og lignende	170.833	0
Renteudbetalinger og lignende	-2.865.842	-2.815.337
Pengestrøm fra ordinær drift	66.690.458	32.468.973
Betalt selskabsskat	-6.686.265	-6.562.680
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>60.004.193</b>	<b>25.906.293</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.896.327	-6.096.949
Salg af materielle anlægsaktiver	526.556	309.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.369.771</b>	<b>-5.787.949</b>
Afdrag på langfristet gæld	-2.368.522	-1.409.179
Betalt udbytte	-19.000.000	-10.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-21.368.522</b>	<b>-11.409.179</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>35.265.900</b>	<b>8.709.165</b>
Likvider 1. januar 2017	10.354.290	1.645.125
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>45.620.190</b>	<b>10.354.290</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	45.620.190	10.354.290
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>45.620.190</b>	<b>10.354.290</b>

**Noter**

---

	2017 kr.	2016 kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	6.591.816	6.934.448
Årets regulering af udskudt skat	<u>-306.114</u>	<u>-103.490</u>
	<b><u>6.285.702</u></b>	<b><u>6.830.958</u></b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	19.000.000	19.000.000
Overføres til overført resultat	<u>3.338.409</u>	<u>5.117.891</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>22.338.409</u></b>	<b><u>24.117.891</u></b>

## Noter

### 3. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udførel- se kr.
Kostpris 1. januar 2017	79.737.605	41.497.917	8.005.069	419.406
Tilgang	16.383	1.388.755	189.732	3.065.246
Afgang	0	-226.496	-779.384	-145.056
Overførsler	0	0	0	-763.789
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>79.753.988</u></b>	<b><u>42.660.176</u></b>	<b><u>7.415.417</u></b>	<b><u>2.575.807</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2017	31.287.771	0	0	0
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>31.287.771</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	42.200.889	30.345.103	6.014.183	0
Årets afskrivninger	3.143.665	2.172.409	610.560	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-226.496	-512.684	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>45.344.554</u></b>	<b><u>32.291.016</u></b>	<b><u>6.112.059</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>65.697.205</u></b>	<b><u>10.369.160</u></b>	<b><u>1.303.358</u></b>	<b><u>2.575.807</u></b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	44.194.895	10.369.160	1.303.358	2.575.807

**Noter**

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>4. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Andre periodeafgrænsningsposter	63.603	61.357
	<b>63.603</b>	<b>61.357</b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>6. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2017	11.508.289	11.611.779
Udskudt skat af årets resultat	-306.114	-103.490
	<b>11.202.175</b>	<b>11.508.289</b>
<b>7. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	50.927.659	53.296.181
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.750.626	-1.421.615
	<b>48.177.033</b>	<b>51.874.566</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	35.887.833	46.397.495



## Noter

---

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
<b>8. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger og gager	54.580.314	52.681.297
Pensioner	4.786.475	4.600.589
Andre omkostninger til social sikring	770.518	845.910
	<b>60.137.307</b>	<b>58.127.796</b>
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	32.227.982	31.565.954
Administrationsomkostninger	27.909.325	26.561.842
	<b>60.137.307</b>	<b>58.127.796</b>
Direktion	3.888.298	3.746.649
Bestyrelse	160.000	160.000
	<b>4.048.298</b>	<b>3.906.649</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	129	128

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 53.296 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 68.824 t.kr.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 14.248 t.kr., skønnes 11.180 t.kr. at være omfattet af bestemmelserne om tilbehørspant.

## 10. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende automobiler med en samlet årlig ydelse på 513 t.kr, og som løber over en periode på op til 28 måneder.

## Noter

---

### 10. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

##### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Pharma-Trade A/S, CVR-nr. 87 33 98 15 som administrationsselskab 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.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

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

### 11. Finansielle risici

#### Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en samlet restgæld på 50.928 t.kr.. Renteswappen løber i lånenes løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen.

### 12. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Pharma-Trade A/S  
Skaaremosvej 11 - 14  
3230 Græsted

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for følgende selskab, der er både moderselskab og øverste koncernselskab, der aflægger koncernregnskab:

Pharma-Trade A/S, CVR-nr. 87 33 98 15.

**Noter**

	2017 kr.	2016 kr.
<b>13. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.926.634	6.107.124
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-114.800	-135.574
Andre finansielle indtægter	-170.833	0
Øvrige finansielle omkostninger	2.865.842	2.815.337
Skat af årets resultat	6.285.702	6.830.958
	<u>14.792.545</u>	<u>15.617.845</u>
<b>14. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.201.977	8.748.055
Ændring i tilgodehavender	36.166.665	-12.255.392
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.289.825	-944.089
	<u>32.254.513</u>	<u>-4.451.426</u>