

# Persano Group A/S

Skaaremosevej 11 - 14, 3230 Græsted

CVR-nr. 56 00 08 28

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2017.



---

Niels 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 2016</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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 3. maj 2017

### 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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 noteplysningerne, 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 3. maj 2017

### Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Jørgen Anker Nielsen  
statsautoriseret revisor



Peder Haarbye  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Persano Group A/S Skaaremoosevej 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**

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	68.625	62.074	61.803	58.771	53.571
EBITDA	39.291	34.488	34.886	34.552	30.406
Resultat af ordinær primær drift	33.764	28.571	29.206	29.144	25.118
Finansielle poster, netto	-2.815	-2.779	-2.721	-2.551	-3.223
Årets resultat	24.118	19.721	18.398	22.054	16.392
<b>Balance:</b>					
Balancesum	232.236	220.203	209.338	206.634	199.485
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.097	8.195	2.996	4.224	1.688
Egenkapital	124.410	111.172	109.487	107.995	97.473
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	25.906	-7.698	32.860	11.242	37.179
Investeringsaktivitet	-5.788	-8.170	-2.844	-4.121	-1.698
Finansieringsaktivitet	-11.409	-21.427	-13.367	-13.346	-21.494
Pengestrømme i alt	8.709	-37.295	16.649	-6.225	13.987
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	128	118	117	116	114
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	53,6	50,5	52,3	52,3	48,9
Egenkapitalforrentning	20,5	17,9	16,9	21,5	16,7

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 udsædvanlige forhold i regnskabsåret.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

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

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 68.625 t.kr. mod 62.074 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 24.118 t.kr. mod 19.721 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.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1 Reserve for opskrivninger:

Reserve for opskrivninger vedrørende materielle aktiver, der måles til dagsværdi efter § 41, reduceres med foretagne afskrivninger. Tidligere er foretagne afskrivninger på den opskrevne værdi fragået på virksomhedens frie egenkapitalreserver.

Ovenstående ændringer har ikke beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016. Sammenligningstallene er tilpasset.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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 eksklusiv 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, 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 salgskampanjer. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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 salgpris.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Persano Group A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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 låneoptagelsestidspunktet 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### **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**

Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>68.624.584</b>	<b>62.074.342</b>
Distributionsomkostninger	-3.661.031	-3.218.561
Administrationsomkostninger	-31.199.367	-30.284.881
<b>Driftsresultat</b>	<b>33.764.186</b>	<b>28.570.900</b>
Andre finansielle indtægter	0	55.116
Øvrige finansielle omkostninger	-2.815.337	-2.834.318
<b>Resultat før skat</b>	<b>30.948.849</b>	<b>25.791.698</b>
1 Skat af årets resultat	-6.830.958	-6.070.746
<b>2 Årets resultat</b>	<b>24.117.891</b>	<b>19.720.952</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2016	2015
Note		kr.	kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Grunde og bygninger	68.824.486	66.113.464
3	Produktionsanlæg og maskiner	11.152.814	9.574.163
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.990.886	2.498.250
3	Materielle anlægsaktiver under udførelse	419.406	4.385.316
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>82.387.592</u>	<u>82.571.193</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>82.387.592</u></b>	<b><u>82.571.193</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	35.358.647	37.533.258
	Varer under fremstilling	1.753.522	1.994.438
	Fremstillede varer og handelsvarer	12.461.410	11.281.156
	Varebeholdninger i alt	<u>49.573.579</u>	<u>50.808.852</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.442.598	43.274.562
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	38.649.563	34.016.057
	Tilgodehavender hos associeret virksomhed	708.698	229.800
	Andre tilgodehavender	57.949	59.564
4	Periodeafgrænsningsposter	61.357	7.597.572
	Tilgodehavender i alt	<u>89.920.165</u>	<u>85.177.555</u>
	Likvide beholdninger	<u>10.354.290</u>	<u>1.645.125</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>149.848.034</u></b>	<b><u>137.631.532</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>232.235.626</u></b>	<b><u>220.202.725</u></b>

**Balance 31. december**

Passiver	2016	2015
Note	kr.	kr.
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000
Reserve for opskrivninger	17.523.384	18.274.739
Overført resultat	82.886.976	77.897.664
Foreslået udbytte for regnskabsåret	19.000.000	10.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>124.410.360</b>	<b>111.172.403</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
6 Hensættelser til udskudt skat	11.508.289	11.611.779
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.508.289</b>	<b>11.611.779</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Gæld til realkreditinstitutter	51.874.566	53.331.771
Anden gæld	14.278.174	13.150.054
Langfristede gældsforpligtelser i alt	66.152.740	66.481.825
Kortfristet del af langfristet gæld	1.421.615	1.373.589
Modtagne forudbetalinger fra kunder	214.836	185.931
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.982.536	11.867.067
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.528.311	5.693.345
Selskabsskat	6.686.262	6.562.681
Anden gæld	6.330.677	5.254.105
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.164.237	30.936.718
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>96.316.977</b>	<b>97.418.543</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>232.235.626</b>	<b>220.202.725</b>
8 Medarbejderforhold		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualposter		
11 Nærtstående parter		

**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 2015	5.000.000	24.404.461	60.082.794	20.000.000	109.487.255
Regulering primo, ændring i regnskabspraksis	0	-5.378.367	5.378.367	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Årets overførte overskud	0	0	9.720.952	10.000.000	19.720.952
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	2.567.577	0	2.567.577
Selskabsskat af renteswap	0	0	-603.381	0	-603.381
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
	<b>5.000.000</b>	<b>17.523.384</b>	<b>82.886.976</b>	<b>19.000.000</b>	<b>124.410.360</b>

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

Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	24.117.891	19.720.952
12 Reguleringer	15.617.845	14.972.793
13 Ændring i driftskapital	-4.451.425	-40.149.719
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	35.284.311	-5.455.974
Renteindbetalinger og lignende	0	55.116
Renteudbetalinger og lignende	-2.815.337	-2.834.318
Pengestrøm fra ordinær drift	32.468.974	-8.235.176
Betalt selskabsskat	-6.562.681	537.607
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>25.906.293</b>	<b>-7.697.569</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.096.949	-8.194.864
Salg af materielle anlægsaktiver	309.000	25.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-5.787.949</b>	<b>-8.169.864</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.409.179	-1.427.202
Betalt udbytte	-10.000.000	-20.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-11.409.179</b>	<b>-21.427.202</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>8.709.165</b>	<b>-37.294.635</b>
Likvider 1. januar 2016	1.645.125	38.939.760
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>10.354.290</b>	<b>1.645.125</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	10.354.290	1.645.125
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>10.354.290</b>	<b>1.645.125</b>

**Noter**

	2016 kr.	2015 kr.
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	6.934.448	5.959.300
Årets regulering af udskudt skat	-103.490	111.446
	<b>6.830.958</b>	<b>6.070.746</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	19.000.000	10.000.000
Overføres til overført resultat	5.117.891	9.720.952
<b>Disponeret i alt</b>	<b>24.117.891</b>	<b>19.720.952</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 2016	74.078.340	38.480.583	8.279.372	4.385.316
Tilgang	5.671.399	3.831.034	560.427	4.497.143
Afgang	-12.134	-813.700	-834.730	-8.463.053
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>79.737.605</b>	<b>41.497.917</b>	<b>8.005.069</b>	<b>419.406</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	31.287.771	0	0	0
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>31.287.771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	39.252.647	28.906.421	5.781.122	0
Årets afskrivninger	2.952.433	2.229.674	925.017	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-4.190	-790.992	-691.956	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>42.200.890</b>	<b>30.345.103</b>	<b>6.014.183</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>68.824.486</b>	<b>11.152.814</b>	<b>1.990.886</b>	<b>419.406</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	46.358.609	11.152.814	1.990.886	419.406

**Noter**

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
<b>4. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Andre periodeafgrænsningsposter	61.357	49.870
Forudbetalt køb, Persano Plast A/S	0	7.547.702
	<b>61.357</b>	<b>7.597.572</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 2016 kr.	31/12 2015 kr.
<b>6. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	11.611.779	11.500.333
Udskudt skat af årets resultat	-103.490	111.446
	<b>11.508.289</b>	<b>11.611.779</b>
<b>7. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	53.296.181	54.705.360
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.421.615	-1.373.589
	<b>51.874.566</b>	<b>53.331.771</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	46.397.495	47.811.684



**Noter**

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
<b>8. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger og gager	49.620.702	48.115.612
Pensioner	4.600.589	4.319.341
Andre omkostninger til social sikring	845.910	789.046
Personaleomkostninger i øvrigt	1.905.774	1.597.621
	<b>56.972.975</b>	<b>54.821.620</b>
Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:		
Produktionsomkostninger	29.122.473	28.106.999
Administrationsomkostninger	27.850.502	26.714.621
	<b>56.972.975</b>	<b>54.821.620</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	128	118

**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 2016 udgør 68.824 t.kr.

**10. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende automobiler med en samlet årlig ydelse på 320 t.kr, og som løber over en periode på op til 31 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. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

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

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Der har været samhandel med de af fabrikanterne Jan og Henrik Overgaards helt eller delvist ejede koncern- og søsterselskaber, herunder Pharma-Trade A/S. Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

I henhold til ÅRL § 71 oplyses det hvilken modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab:  
Pharma-Trade A/S, CVR-nr. 87 33 98 15.

**Noter**

	2016 kr.	2015 kr.
<b>12. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.971.550	6.122.845
Andre finansielle indtægter	0	-55.116
Øvrige finansielle omkostninger	2.815.337	2.834.318
Skat af årets resultat	6.830.958	6.070.746
	<b>15.617.845</b>	<b>14.972.793</b>
<b>13. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.235.274	-7.298.428
Ændring i tilgodehavender	-4.819.295	-39.351.165
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-867.404	6.499.874
	<b>-4.451.425</b>	<b>-40.149.719</b>