

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936  
T (+45) 33 110 220  
F (+45) 33 110 520  
[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

# **Persano Group A/S**

**Skaaremosevej 11 - 14, 3230 Græsted**

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

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2016.



---

Niels E. Valdal  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 15. april 2016

### Direktion



Jan Overgaard  
Fabrikant

  
Pia Christensen  
Direktør

### Bestyrelse

  
Ib Overgaard  
Fabrikant, Formand

Jan Overgaard  
Fabrikant

  
Henrik Overgaard  
Fabrikant  
Niels E. Valdal  
Advokat

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

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

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Persano Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

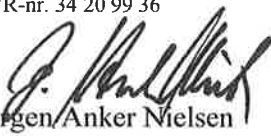
### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 15. april 2016

### 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 Skaaremosevej 11 - 14 3230 Græsted
	CVR-nr.: 56 00 08 28 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ib Overgaard, Fabrikant, Formand 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

**Hovedtal og nøgletal**

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttoresultat	63.435	62.678	59.403	55.059	64.165
EBITDA	34.748	35.143	33.733	30.778	39.243
Resultat af primær drift	28.624	29.255	28.840	25.201	34.086
Finansielle poster, netto	-2.832	-2.771	-2.247	-3.307	-3.273
Årets resultat	19.721	18.398	22.054	16.392	23.286
<b>Balance:</b>					
Balancesum	220.017	209.279	206.319	199.486	209.982
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.195	2.996	4.224	3.009	4.146
Egenkapital	111.172	109.488	107.996	97.474	99.393
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-5.130	25.120	9.443	38.290	17.979
Investeringsaktivitet	-8.170	-2.844	-4.121	-2.812	-3.876
Finansieringsaktivitet	-23.995	-5.631	-11.541	-21.492	-3.656
Pengestrømme i alt	-37.295	16.645	-6.219	13.986	10.447
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	118	117	116	114	123
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	50,5	52,3	52,3	48,9	47,3
Egenkapitalforrentning	17,9	16,9	21,5	16,7	23,7

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Som følge af ændret regnskabspraksis er nøgletal for årene 2014-2011 tilpasset. De berørte nøgletal omfatter; egenkapital, soliditetsgrad og egenkapitalforrentning.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens 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 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 63.435 t.kr. mod 62.678 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 19.721 t.kr. mod 18.398 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

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ny årsregnskabslov ændret vedrørende ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret. Udbytte indregnes fremover som en egenkapitalbevægelse i stedet for en gældsforpligtelse.

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

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

### 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i 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.

### 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.

### 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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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 på 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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
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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

### **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 kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **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.

#### **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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

### **Soliditetsgrad**

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

### **Egenkapitalforrentning**

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

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

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>63.434.789</b>	<b>62.678</b>
Distributionsomkostninger	-4.768.145	-4.467
Administrationsomkostninger	-30.042.792	-28.956
<b>Driftsresultat</b>	<b>28.623.852</b>	<b>29.255</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	0	21
Andre finansielle indtægter	148.032	128
Øvrige finansielle omkostninger	-2.980.186	-2.920
<b>Resultat før skat</b>	<b>25.791.698</b>	<b>26.484</b>
1 Skat af årets resultat	-6.070.746	-8.086
<b>Årets resultat</b>	<b>19.720.952</b>	<b>18.398</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	20.000
Overføres til overført resultat	9.720.952	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.602
<b>Disponeret i alt</b>	<b>19.720.952</b>	<b>18.398</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Grunde og bygninger	66.113.464	67.051
2 Produktionsanlæg og maskiner	9.574.163	11.163
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.498.250	2.076
2 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	4.385.316	235
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>82.571.193</u>	<u>80.525</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>82.571.193</u></b>	<b><u>80.525</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	37.533.322	30.257
Varer under fremstilling	1.994.438	2.406
Fremstillede varer og handelsvarer	11.281.092	10.847
Varebeholdninger i alt	<u>50.808.852</u>	<u>43.510</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	43.088.631	36.903
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	34.016.057	2.638
Tilgodehavender hos associeret virksomhed	229.800	53
Tilgodehavende selskabsskat	0	538
Andre tilgodehavender	59.564	40
3 Periodeafgrænsningsposter	7.597.572	6.132
Tilgodehavender i alt	<u>84.991.624</u>	<u>46.304</u>
Likvide beholdninger	<u>1.645.125</u>	<u>38.940</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>137.445.601</u></b>	<b><u>128.754</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>220.016.794</u></b>	<b><u>209.279</u></b>



**Balance 31. december**

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
4 Virksomhedskapital	5.000.000	5.000
5 Reserve for opskrivninger	24.404.461	24.405
6 Overført resultat	71.767.942	60.083
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	20.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>111.172.403</b>	<b>109.488</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	11.611.779	11.500
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.611.779</b>	<b>11.500</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
8 Gæld til realkreditinstitutter	53.331.771	54.763
Anden gæld	13.150.054	15.718
Langfristede gældsforpligtelser i alt	66.481.825	70.481
Kortfristet del af langfristet gæld	1.373.589	1.370
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.867.067	10.926
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.693.345	796
Selskabsskat	6.562.681	0
Anden gæld	5.254.105	4.718
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.750.787	17.810
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>97.232.612</b>	<b>88.291</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>220.016.794</b>	<b>209.279</b>
<b>9 Medarbejderforhold</b>		
<b>10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>11 Eventualposter</b>		
<b>12 Nærtstående parter</b>		

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

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	19.720.952	18.398
13 Reguleringer	17.593.322	8.865
14 Ændring i driftskapital	-40.149.717	12.383
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.835.443	39.646
Renteindbetalinger og lignende	148.028	149
Renteudbetalinger og lignende	-2.980.186	-2.920
Pengestrøm fra ordinær drift	-5.667.601	36.875
Betalt selskabsskat	537.607	-11.755
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-5.129.994</b>	<b>25.120</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.194.864	-2.996
Salg af materielle anlægsaktiver	25.000	152
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-8.169.864</b>	<b>-2.844</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	7.741
Afdrag på langfristet gæld	-3.994.778	-1.367
Betalt udbytte	-20.000.000	-12.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-5
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-23.994.778</b>	<b>-5.631</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-37.294.636</b>	<b>16.645</b>
Likvider 1. januar 2015	38.939.761	22.295
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>1.645.125</b>	<b>38.940</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.645.125	38.940
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>1.645.125</b>	<b>38.940</b>

## Noter

			2015 kr.	2014 t.kr.
<b>1. Skat af årets resultat</b>				
Beregnet selskabsskat af årets resultat			5.959.300	6.694
Årets regulering af udskudt skat			111.446	-170
Regulering af tidligere års skat			0	1.562
			<b>6.070.746</b>	<b>8.086</b>
<b>2. Materielle anlægsaktiver</b>				
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinge for materielle anlægsaktiver kr.</b>
Kostpris 1. januar 2015	72.338.797	38.355.088	7.175.184	235.073
Tilgang	1.739.543	881.443	1.423.635	6.381.097
Afgang	0	-755.947	-319.447	-2.230.854
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>74.078.340</b>	<b>38.480.584</b>	<b>8.279.372</b>	<b>4.385.316</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	31.287.771	0	0	0
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>31.287.771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. januar 2015	36.575.917	27.192.218	5.099.603	0
Årets afskrivninger	2.676.730	2.446.017	1.000.966	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-731.814	-319.447	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>39.252.647</b>	<b>28.906.421</b>	<b>5.781.122</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>66.113.464</b>	<b>9.574.163</b>	<b>2.498.250</b>	<b>4.385.316</b>

## Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>3. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Andre periodeafgrænsningsposter	49.870	52
Forudbetalt køb, Persano Plast A/S	7.547.702	6.080
	<b>7.597.572</b>	<b>6.132</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	5.000.000	5.000
	<b>5.000.000</b>	<b>5.000</b>
Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a 500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>5. Reserve for opskrivninger</b>		
Brutto reserve for opskrivninger 1. januar 2015	31.287.771	31.288
Udskudt skat af reserve for opskrivninger 1. januar 2015	-6.883.310	-7.822
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	939
	<b>24.404.461</b>	<b>24.405</b>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	60.082.794	67.529
Årets overførte overskud eller underskud	9.720.952	-1.602
Årets regulering af renteswap	2.567.577	-7.741
Selskabsskat af renteswap	-603.381	1.897
	<b>71.767.942</b>	<b>60.083</b>
<b>7. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2015	20.000.000	12.000
Udloddet udbytte	-20.000.000	-12.000
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	20.000
	<b>10.000.000</b>	<b>20.000</b>

**Noter**

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>8. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	54.705.360	56.133
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.373.589	-1.370
	<b>53.331.771</b>	<b>54.763</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	47.811.684	49.218
<b>9. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger og gager	48.305.427	44.543
Pensioner	4.319.341	3.948
Andre omkostninger til social sikring	784.655	792
	<b>53.409.423</b>	<b>49.283</b>
Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:		
Produktionsomkostninger	28.218.065	24.733
Administrationsomkostninger	25.191.358	24.551
	<b>53.409.423</b>	<b>49.284</b>
Direktion	3.435.180	3.372
Bestyrelse	160.000	160
	<b>3.595.180</b>	<b>3.532</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	118	117
<b>10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Selskabet har ikke stillet nogen form for aktiver som sikkerhed, ud over hvad der fremgår af regnskabet eller på anden måde kautioneret eller stillet garantier.		

## Noter

### 11. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Pharma-Trade A/S som administrationselskab 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 400 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

### 12. Nærtstående parter

#### Transaktioner

Der har været samhandel med de af fabrikanterne Jan og Henrik Overgaards helt eller delvist ejede concern- eller søsterselskaber. Samhandelen er foregået på markedsmæssige vilkår.

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

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>13. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.122.845	5.749
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	-21
Andre finansielle indtægter	-148.032	-128
Øvrige finansielle omkostninger	2.980.186	2.920
Skat af årets resultat	6.070.746	8.086
Finansielt instrument, renteswap	2.567.577	-7.741
	<b>17.593.322</b>	<b>8.865</b>
<b>14. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-7.298.427	123
Ændring i tilgodehavender	-39.225.527	11.196
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.374.237	1.064
	<b>-40.149.717</b>	<b>12.383</b>