

Persano Group A/S

Skaaremosevej 11 - 14, 3230 Græsted

CVR-nr. 56 00 08 28

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. august 2020.



Niels E. Valdal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 28/8-2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 28/8-2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 28 99 36



Peder Haarbye
statsautoriseret revisor
mnc28686



Kim Kjellberg
statsautoriseret revisor
mnc29452

Selskabsoplysninger

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

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	91.856	81.254	86.824	68.625	62.074
EBITDA	52.137	44.781	53.173	39.291	34.488
Driftsresultat	41.256	34.699	43.465	33.764	28.571
Finansielle poster, netto	-2.340	-2.646	-2.803	-2.815	-2.779
Årets resultat	30.324	24.947	31.810	24.118	19.721
Balance:					
Balancesum	312.564	307.421	307.591	232.236	220.203
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.126	13.107	5.132	6.097	8.195
Egenkapital	200.769	192.064	217.858	124.410	111.172
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	38.111	23.648	45.169	25.906	-7.698
Investeringsaktivitet	-7.878	-12.767	-4.751	-5.788	-8.170
Finansieringsaktivitet	-23.009	-28.006	-27.369	-11.409	-21.427
Pengestrømme i alt	7.223	-17.125	13.050	8.709	-37.295
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	192	187	178	128	118
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	64,2	62,5	70,8	53,6	50,5
Egenkapitalforrentning	15,4	12,2	15,8	20,5	17,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Selskabet er fusioneret med søsterselskaberne Propharma A/S og Persano Plast A/S per 1. januar 2018. Hoved- og nøgletallene for årene 2015 og 2016 er ikke tilrettet.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i produktion og handel med produkter inden for personlig pleje, kosttilskud, lægemidler og mundhygiejne.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 91.856 t.kr. mod 81.254 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 30.324 t.kr. mod 24.947 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 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, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	kr. 1.391.531
Installationer	10 år	kr. 0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	kr. 0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	kr. 0

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles 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 nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

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 effektivere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste	91.855.531	81.254.068
Distributionsomkostninger	-4.841.985	-4.213.676
Administrationsomkostninger	-45.757.313	-42.341.248
Driftsresultat	41.256.233	34.699.144
Andre finansielle indtægter	0	1
Øvrige finansielle omkostninger	-2.339.641	-2.645.843
Resultat før skat	38.916.592	32.053.302
3 Skat af årets resultat	-8.592.345	-7.106.250
4 Årets resultat	30.324.247	24.947.052

Balance 31. december

Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
5 Grunde og bygninger	59.769.204	62.622.702
6 Produktionsanlæg og maskiner	34.184.562	33.343.186
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.114.539	1.903.429
8 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.737.827	2.946.176
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>97.806.132</u>	<u>100.815.493</u>
9 Andre værdipapirer og kapitalandele	100.030	100.030
10 Deposita	105.512	99.540
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>205.542</u>	<u>199.570</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>98.011.674</u>	<u>101.015.063</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	56.397.372	57.064.345
Varer under fremstilling	3.615.200	4.477.381
Fremstillede varer og handelsvarer	17.075.238	12.898.850
Varebeholdninger i alt	<u>77.087.810</u>	<u>74.440.576</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	69.822.173	67.831.880
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.998.481	10.789.061
Andre tilgodehavender	127.950	777.500
11 Periodeafgrænsningsposter	0	10.000
Tilgodehavender i alt	<u>79.948.604</u>	<u>79.408.441</u>
Likvide beholdninger	<u>57.516.297</u>	<u>52.557.136</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>214.552.711</u>	<u>206.406.153</u>
Aktiver i alt	<u>312.564.385</u>	<u>307.421.216</u>

Balance 31. december

Passiver		2019	2018
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	6.000.000	6.000.000
	Reserve for opskrivninger	15.283.562	16.026.203
	Overført resultat	149.485.360	150.037.804
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	30.000.000	20.000.000
	Egenkapital i alt	<u>200.768.922</u>	<u>192.064.007</u>
Hensatte forpligtelser			
12	Hensættelser til udskudt skat	<u>12.926.620</u>	<u>12.881.037</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>12.926.620</u>	<u>12.881.037</u>
Gældsforpligtelser			
13	Gæld til realkreditinstitutter	<u>41.903.455</u>	<u>44.917.368</u>
14	Anden gæld	<u>13.563.088</u>	<u>11.487.021</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>55.466.543</u>	<u>56.404.389</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	3.009.000	3.004.317
Gæld til pengeinstitutter	0	2.264.309
Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.001	254.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.582.284	26.514.946
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.135.416	135.416
Selskabsskat	8.090.027	7.581.217
Anden gæld	8.565.572	6.317.377
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>43.402.300</u>	<u>46.071.783</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>98.868.843</u>	<u>102.476.172</u>
Passiver i alt	<u>312.564.385</u>	<u>307.421.216</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 2 Medarbejderforhold
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Eventualposter
- 17 Finansielle risici
- 18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2018	5.000.000	16.771.802	144.822.425	25.000.000	191.594.227
Udloddet udbytte	0	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Årets overførte overskud	0	0	4.947.052	20.000.000	24.947.052
Overført fra frie reserver ved fusion	1.000.000	0	-1.000.000	0	0
Afskrivninger vedrørende					
opskrevne aktiver	0	-955.896	955.896	0	0
Ændringer i udskudt skat af reserve					
for opskrivninger	0	210.297	-210.297	0	0
Årets regulering af renteswap	0	0	670.164	0	670.164
Afskrivninger vedrørende					
opskrevne aktiver	0	0	-147.436	0	-147.436
Egenkapital 1. januar 2019	6.000.000	16.026.203	150.037.804	20.000.000	192.064.007
Udloddet udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Årets overførte overskud	0	0	324.247	30.000.000	30.324.247
Afskrivninger vedrørende					
opskrevne aktiver	0	-952.104	952.104	0	0
Ændringer i udskudt skat af reserve					
for opskrivninger	0	209.463	-209.463	0	0
Årets regulering af renteswap	0	0	-2.076.067	0	-2.076.067
Afskrivninger vedrørende					
opskrevne aktiver	0	0	456.735	0	456.735
	6.000.000	15.283.562	149.485.360	30.000.000	200.768.922

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	30.324.247	24.947.052
19 Reguleringer	21.813.279	19.833.815
20 Ændring i driftskapital	-4.106.065	-8.565.591
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	48.031.461	36.215.276
Renteindbetalinger og lignende	0	1
Renteudbetalinger og lignende	-2.339.641	-2.645.843
Pengestrøm fra ordinær drift	45.691.820	33.569.434
Betalt selskabsskat	-7.581.210	-9.921.389
Pengestrømme fra driftsaktivitet	38.110.610	23.648.045
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.126.093	-13.106.920
Salg af materielle anlægsaktiver	254.154	429.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.972	-99.540
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	10.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.877.911	-12.766.960
Afdrag på langfristet gæld	-3.009.229	-3.005.974
Betalt udbytte	-20.000.000	-25.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-23.009.229	-28.005.974
Ændring i likvider	7.223.470	-17.124.889
Likvider 1. januar 2019	50.292.827	67.417.716
Likvider 31. december 2019	57.516.297	50.292.827
Likvider		
Likvide beholdninger	57.516.297	52.557.136
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-2.264.309
Likvider 31. december 2019	57.516.297	50.292.827

Noter**1. Efterfølgende begivenheder**

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

	2019 kr.	2018 kr.
2. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	83.728.685	80.726.032
Pensioner	7.589.342	7.166.120
Andre omkostninger til social sikring	1.330.438	1.327.607
	92.648.465	89.219.759
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	53.267.626	53.566.907
Administrationsomkostninger	39.380.839	35.652.852
	92.648.465	89.219.759
Direktion	4.415.592	4.284.972
Bestyrelse	160.000	160.000
	4.575.592	4.444.972
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	192	187
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	8.546.762	7.433.781
Årets regulering af udskudt skat	45.583	-327.531
	8.592.345	7.106.250
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	30.000.000	20.000.000
Overføres til overført resultat	324.247	4.947.052
Disponeret i alt	30.324.247	24.947.052

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019	79.491.569	79.753.988
Tilgang i årets løb	291.225	57.800
Afgang i årets løb	0	-320.219
Kostpris 31. december 2019	79.782.794	79.491.569
Opskrivninger 1. januar 2019	31.287.771	31.287.771
Opskrivninger 31. december 2019	31.287.771	31.287.771
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-48.156.638	-45.344.555
Årets afskrivninger	-3.144.723	-3.132.302
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	320.219
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-51.301.361	-48.156.638
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	59.769.204	62.622.702
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	40.174.891	42.076.289
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2019	104.725.805	94.863.884
Tilgang i årets løb	7.942.128	11.556.599
Afgang i årets løb	-1.021.761	-1.694.678
Kostpris 31. december 2019	111.646.172	104.725.805
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-71.382.619	-66.756.035
Årets afskrivninger	-7.057.900	-6.321.270
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	978.909	1.694.686
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-77.461.610	-71.382.619
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	34.184.562	33.343.186

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2019	8.711.395	8.447.150
Tilgang i årets løb	1.101.083	1.302.231
Afgang i årets løb	-829.014	-1.037.986
Kostpris 31. december 2019	8.983.464	8.711.395
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-6.807.966	-6.788.293
Årets afskrivninger	-834.973	-825.159
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	774.014	805.486
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-6.868.925	-6.807.966
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.114.539	1.903.429
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2019	2.946.176	4.096.884
Tilgang i årets løb	2.226.083	5.327.081
Overførsler	-3.434.432	-6.477.789
Kostpris 31. december 2019	1.737.827	2.946.176
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.737.827	2.946.176
9. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2019	100.030	100.030
Kostpris 31. december 2019	100.030	100.030
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	100.030	100.030

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
10. Deposita		
Kostpris 1. januar 2019	99.540	10.000
Tilgang i årets løb	5.972	99.540
Afgang i årets løb	0	-10.000
Kostpris 31. december 2019	105.512	99.540
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	105.512	99.540
11. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	0	10.000
	0	10.000
12. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	12.881.037	13.208.568
Udskudt skat af årets resultat	45.583	-327.531
	12.926.620	12.881.037
13. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	44.912.455	47.921.685
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.009.000	-3.004.317
	41.903.455	44.917.368
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	29.879.486	32.888.486
14. Anden gæld		
Anden gæld i alt	13.563.088	11.487.021
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	13.563.088	11.487.021
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	13.563.088	11.487.021

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 44.912 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 59.769 t.kr.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 38.037 t.kr., skønnes 36.956 t.kr. at være omfattet af bestemmelserne om tilbehørspant.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler med en samlet restforpligtelse på 871 t.kr., og som løber over en periode på op til 32 måneder.

Selskabet har indgået husleje kontrakt med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør pr. 31. december 2019 i alt 650 t.kr.

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 vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

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

17. Finansielle risici

Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en samlet restgæld på 44.912 t.kr. Renteswappen løber i hele lånets løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen.

Noter**18. Nærtstående parter****Bestemmende indflydelse**

Pharma-Trade A/S

Hovedaktionær

Skaaremoosevej 11 - 14

3230 Græsted

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

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

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

	2019 kr.	2018 kr.
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	11.037.595	10.278.731
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-156.302	-197.008
Andre finansielle indtægter	0	-1
Øvrige finansielle omkostninger	2.339.641	2.645.843
Skat af årets resultat	8.592.345	7.106.250
	21.813.279	19.833.815
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.647.234	-3.207.399
Ændring i tilgodehavender	-540.163	-8.798.388
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-918.668	3.440.196
	-4.106.065	-8.565.591