

Pharma Nord ApS
Tinglykke 4-6, 6500 Vojens

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 67 30 30 16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2016.



Eli Wallin
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 6 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelse
- 17 Balance
- 19 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 19 Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden
- 20 Pengestrømsopgørelse
- 21 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Pharma Nord ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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.

Vojens, den 4. maj 2016

Direktion



Eli Wallin
Direktør



Sven Moesgaard
Direktør

Bestyrelse



Michael Christiani Havemann
Advokat (formand)



Sven Moesgaard
Direktør



Eli Wallin
Direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pharma Nord ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pharma Nord ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Vejle, den 4. maj 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01



Aage Brink Thomsen
statsautoriseret revisor



Lene Brødsgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pharma Nord ApS Tinglykke 4-6 6500 Vojens
	CVR-nr.: 67 30 30 16
	Hjemsted: Vojens
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Michael Christiani Havemann, Advokat (formand) Sven Moesgaard, Direktør Eli Wallin, Direktør
Direktion	Eli Wallin, Direktør Sven Moesgaard, Direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gunhilds Plads 2 7100 Vejle
Modervirksomhed	PharmCo I ApS
Dattervirksomheder	Pharma Hus AB, Sverige Pharma Nord (UK) Limited, England Pharma Nord Norge AS, Norge Pharma Nord Praha s.r.o., Tjekkiet Pharma Nord B.V.B.A., Belgien Pharma Nord S.E.A., Thailand Pharma Nord SIA, Letland Pharma Nord Sp. z.o.o., Polen Pharma Nord Vertriebs GmbH, Tyskland Pharma Nord SRL., Rumænien Precise Ingredients ApS, Danmark Pharma Nord Saglik (under opløsning), Tyrkiet Pharma Nord BV, Holland Pharma Nord Healthcare GmbH, Østrig Pharma Nord S.R.L., Italien Pharma Nord Ltd., Irland Pharma Nord Biological Technology co. Ltd., Kina Pharma Trade Healthcare AB, Sverige UAB Pharma Nord Lithuania (under stiftelse), Litauen

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	417.476	378.464	377.907	416.874	453.166
Bruttoresultat	198.687	177.082	156.183	173.638	63.792
Resultat af ordinær primær drift	71.903	56.722	36.396	43.622	48.339
Finansielle poster, netto	-2.372	-10.444	-14.359	-18.755	-32.318
Årets resultat	54.931	31.958	9.432	12.646	10.118
Balance:					
Balancesum	352.252	372.508	409.493	413.331	580.496
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-5.185	-8.701	-6.375	-8.553	-4.380
Egenkapital	84.354	29.760	-1.935	-15.838	-29.758
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	307	285	275	312	302
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	47,6	46,8	41,3	41,7	14,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	17,2	15,0	9,6	10,5	10,7
Likviditetsgrad	137,9	132,9	0,0	0,0	0,0
Soliditetsgrad	23,9	8,0	-0,5	-3,8	-5,1
Egenkapitalforrentning	96,3	229,7	-	-	-

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet/koncernen producerer og markedsfører lægemidler og kosttilskudsprodukter; en betydelig del heraf afsættes på en række eksportmarkeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning udgør 417.476 t.kr. mod 378.464 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 55.784 t.kr. mod 35.351 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2014 forventede overskudsgivende drift og en fortsat konsolidering. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabet køber råvarer og sælger færdivarer i forskellige valutaer. Valutarisiciene søges hedget som led i selskabets almindelige cash-management, hvilket lykkes tilfredsstillende, herudover indgås der i begrænset omfang terminsforretninger.

Miljø og påvirkning heraf som foranstaltninger til afhjælpning

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i miljøvenlig og forsvarlig påvirkning og indgår som en del af målsætningen for produktionskvalitet og produktions- og distributionsforhold. Den for selskabet gældende miljølovgivning overholdes, og der arbejdes løbende på minimering af miljøpåvirkningerne.

Videnressourcer

Produktionen af selskabets produkter og afsætningen heraf stiller store krav til vidensressourcerne hos selskabets medarbejdere i relation til udvikling og produktion. For til stadighed at kunne udvikle og producere med en høj kvalitet er det vigtigt, at Pharma Nord ApS kan fastholde og rekruttere medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foretages i modervirksomheden løbende forskning med henblik på udvikling af nye produkter. I 2015 er der foretaget aktivering af udviklingsomkostninger med t.kr. 1.385. Udviklingsomkostningerne relaterer sig til koncernens forretningsområde og følges tæt af koncernens ledelse. Der er udover de aktiverede udviklingsomkostninger afholdt ikke ubetydelige omkostninger på udviklingsprojekter, som ikke opfylder de regnskabsmæssige kriterier for indregning som aktiver og som derfor er udgiftsført i regnskabsåret.

Den forventede udvikling

Ifølge udarbejdede budgetter for 2016 forventes en øget aktivitet samt resultat. Der forventes yderligere konsolidering og gældsafvikling i 2016.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Selskabet bestræber sig til stadighed på at skabe og opretholde gode og tillidsfulde relationer til omverdenen. Det gælder først og fremmest forholdet til forbrugere og samarbejdspartnere, fagfolk og andre med direkte interesse i virksomhedens præparater, men i høj grad også den generelle befolkning, medier, politikere osv. Selskabet har endnu ikke fastlagt endelige politikker for samfundsansvar.

Lovpligtig redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn, jf. årsregnskabslovens § 99 b

Pharma Nord ApS er omfattet af reglerne om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen. Selskabet er imidlertid af den opfattelse, at kvalifikationer og erfaringer bør ligge til grund for, hvorvidt en person er egnet til jobbet. For at overholde lovgivningen er der - på trods af ovenstående - formuleret måltal for ligelig repræsentation af mænd og kvinder i bestyrelsen. Selskabet har således en målsætning om, at 20 % af de generalforsamlingsvalgte medlemmer i selskabets bestyrelse senest i 2019 skal udgøres af kvinder.

Under opfyldelse af forudsætningen om, at ledelsesposter altid skal besættes af den bedst kvalificerede kandidat, er det endvidere selskabets målsætning, at fremme andelen af det underrepræsenterede køn også på selskabets øvrige ledelsesniveauer. Det er selskabets opfattelse, at midlet til at nå denne målsætning først og fremmest er et øget fokus herpå i rekrutteringsprocessen, hvor selskabet fortsat vil tilstræbe, at der altid kommer kvindelige kandidater til samtale, hvor dette er muligt. Ved brug af eksternt rekrutteringsassistance vil der endvidere blive stillet krav om, at 40 % af kandidatfeltet skal være kvinder, hvis dette er muligt. Derudover iværksættes der initiativer, der kan fremme og støtte op om udviklingen af kvindelige ledere blandt selskabets ansatte, først og fremmest i form af relevante videreuddannelsesforløb, der på sigt kan skabe en højere forholdsmæssig repræsentation af kvinder i selskabets ledelse.

Der er ikke ændringer i andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer fra 2014 til 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pharma Nord ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Afledte finansielle instrumenter

Indgåede terminsforretninger er periodiseret pr. statusdagen, og ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Pharma Nord ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Pharma Nord ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders værdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Regnskaberne for udenlandske tilknyttede virksomheder er omregnet efter statusdagens valutakurser. Valutakursreguleringen af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder er foretaget over egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Grunde og bygninger måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom. Opskrivninger på ejendomme føres over egenkapitalen på en reserve for opskrivningen, tilbageførsler af tidligere års opskrivninger indregnes ligeledes i egenkapitalen. Nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
-----------	----------

Omkostninger, der tilfører grunde og bygninger nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører ejendommene nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under lokaleomkostninger.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Opskrivninger føres over egenkapitalen på en reserve for opskrivningen, tilbageførsler af tidligere års opskrivninger indregnes ligeledes i egenkapitalen. Nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmiddel og inventar	7-10 år

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 afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder omfatter virksomheder hvor Pharma Nord ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 Pharma Nord ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens 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 og afdrag på rentebærende gæld.

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.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger modervirksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nøgletal

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning	417.476.102	378.463.894	335.631.459	317.138.255
Lagerregulering	-20.345.214	7.541.933	-16.863.544	9.153.829
Vareforbrug	-74.189.293	-86.953.789	-62.299.776	-78.170.113
Andre eksterne omkostninger	-124.254.357	-121.970.039	-129.635.358	-126.616.722
Bruttoresultat	198.687.238	177.081.999	126.832.781	121.505.249
1 Personaleomkostninger	-112.443.447	-105.811.086	-74.972.674	-74.240.662
Af- og nedskrivninger	-14.340.957	-14.549.186	-10.980.062	-10.577.807
Driftsresultat	71.902.834	56.721.727	40.880.045	36.686.780
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.484.674	8.375.974
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	687.408	664.554
Andre finansielle indtægter	6.041.040	4.370.357	5.129.052	4.410.930
2 Andre finansielle omkostninger	-8.412.890	-14.814.691	-7.194.783	-13.380.583
Resultat før skat	69.530.984	46.277.393	61.986.396	36.757.655
3 Skat af årets resultat	-13.746.786	-10.926.798	-7.054.988	-6.519.461
Årets resultat	55.784.198	35.350.595	54.931.408	30.238.194
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-852.790	-3.392.989	0	0
Koncernens andel af årets resultat	54.931.408	31.957.606	54.931.408	30.238.194
Forslag til resultatdisponering:				
Overføres til overført resultat			54.931.408	30.238.194
Disponeret i alt			54.931.408	30.238.194

Balance 31. december

Note	Aktiver	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Anlægsaktiver				
4	Goodwill	20.908	598.464	0	574.479
5	Udviklingsprojekter	6.778.134	6.962.875	6.778.134	6.962.875
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.799.042	7.561.339	6.778.134	7.537.354
6	Grunde og bygninger	142.529.866	147.006.925	107.058.439	110.775.139
7	Produktionsanlæg og maskiner	8.372.112	9.957.329	8.372.112	9.957.329
8	Driftsmateriel og inventar	7.981.293	7.579.301	4.688.737	4.657.818
	Materielle anlægsaktiver i alt	158.883.271	164.543.555	120.119.288	125.390.286
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.661.333	34.831.602
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	34.661.333	34.831.602
	Anlægsaktiver i alt	165.682.313	172.104.894	161.558.755	167.759.242
	Omsætningsaktiver				
	Råvarer og hjælpematerialer	15.065.934	16.503.736	15.065.934	16.503.736
	Varer under fremstilling	10.534.175	14.625.454	10.534.175	14.625.454
	Færdigvarer og handelsvarer	32.275.107	45.329.553	22.480.006	32.052.782
	Emballage	6.027.480	7.789.167	6.027.480	7.789.167
	Varebeholdninger i alt	63.902.696	84.247.910	54.107.595	70.971.139
	Tilgodehavender fra salg	83.062.893	80.623.903	51.984.270	51.537.511
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	258.990	0	29.355.425	29.100.014
	Udskudte skatteaktiver	0	587.030	0	0
	Andre tilgodehavender	2.794.012	2.599.294	978.162	734.491
10	Periodeafgrænsningsposter	423.895	330.667	749.216	497.219
	Tilgodehavender i alt	86.539.790	84.140.894	83.067.073	81.869.235
	Værdipapirer	0	3.011.100	0	3.011.100
	Værdipapirer i alt	0	3.011.100	0	3.011.100
	Likvide beholdninger	36.127.316	29.003.091	9.555.202	4.362.175
	Omsætningsaktiver i alt	186.569.802	200.402.995	146.729.870	160.213.649
	Aktiver i alt	352.252.115	372.507.889	308.288.625	327.972.891

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for opskrivninger	23.670.872	24.338.910	12.333.944	12.333.944
	Overført resultat	60.482.836	5.221.388	71.819.764	17.226.354
	Egenkapital i alt	84.353.708	29.760.298	84.353.708	29.760.298
12	Minoritetsinteresser	5.230.053	3.323.372	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	4.930.974	0	4.763.000	453.000
	Hensatte forpligtelser i alt	4.930.974	0	4.763.000	453.000
Gældsforpligtelser					
13	Prioritetsgæld	52.907.528	56.339.757	52.907.528	56.339.757
14	Bankgæld	69.521.588	132.311.542	55.327.884	109.058.899
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	122.429.116	188.651.299	108.235.412	165.398.656
	Kortfristet del af langfristet gæld	37.793.582	30.870.762	32.667.078	30.870.762
	Kassekreditter	12.672.882	31.838.963	12.662.484	31.810.506
	Leverandørgæld	53.940.873	50.858.594	46.529.831	43.078.891
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.483.997	1.544.052	6.638.700
	Selskabsskat	1.941.591	4.743.786	0	0
	Anden gæld	28.959.336	27.976.818	17.533.060	19.962.078
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	135.308.264	150.772.920	110.936.505	132.360.937
	Gældsforpligtelser i alt	257.737.380	339.424.219	219.171.917	297.759.593
	Passiver i alt	352.252.115	372.507.889	308.288.625	327.972.891
15	Segmentoplysninger Koncern				
16	Honorar til revisorer				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Eventualposter				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital primo 2014	200.000	22.335.649	-24.470.280	-1.934.631
Kursreg. tilknyttede virksomheder	0	0	-262.677	-262.677
Overført ifølge resultatdisponering	0	0	31.957.606	31.957.606
Tilgang på reserve opkøb af minoriteter	0	3.239.213	0	3.239.213
Regulering af opskrivningsshenlæggelsen	0	-1.235.952	-2.003.261	-3.239.213
Egenkapital primo	200.000	24.338.910	5.221.388	29.760.298
Kursreg. tilknyttede virksomheder	0	0	-337.998	-337.998
Overført ifølge resultatdisponering	0	0	54.931.408	54.931.408
Regulering af opskrivningsshenlæggelsen	0	-668.038	668.038	0
	200.000	23.670.872	60.482.836	84.353.708

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital primo 2014	200.000	12.341.847	-12.757.070	-215.223
Kursreg. tilknyttede virksomheder	0	0	-262.673	-262.673
Opløsning af tidligere års opskrivninger inkl. kursregulering primo	0	-7.903	0	-7.903
Overført ifølge resultatdisponering	0	0	30.238.194	30.238.194
Regulering af opskrivningsshenlæggelsen	0	0	7.903	7.903
Egenkapital primo	200.000	12.333.944	17.226.354	29.760.298
Kursreg. tilknyttede virksomheder	0	0	-337.998	-337.998
Overført ifølge resultatdisponering	0	0	54.931.408	54.931.408
	200.000	12.333.944	71.819.764	84.353.708

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	54.931.408	31.957.606
20 Reguleringer	30.459.593	35.920.318
21 Ændring i driftskapital	16.960.612	-11.049.206
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	102.351.613	56.828.718
Renteindbetalinger og lignende	6.041.040	4.370.357
Renteudbetalinger og lignende	-8.412.890	-14.814.691
Pengestrøm fra ordinær drift	99.979.763	46.384.384
Betalt selskabsskat	-11.030.977	-8.143.437
Ændringer i minoriteter	1.906.681	-24.717.663
Kursreguleringer	-1.022.623	493.514
Pengestrømme fra driftsaktivitet	89.832.844	14.016.798
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.384.856	-568.198
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.185.282	-8.701.881
Salg af materielle anlægsaktiver	50.000	7.272
Køb af finansielle anlægsaktiver	-18.600	-799.930
Mindre nyanskaffelser	-715.537	-582.894
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.254.275	-10.645.631
Afdrag på langfristet gæld	-59.299.363	-46.095.089
Ændring i kortfristet kassekreditter	-19.166.081	12.338.022
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-78.465.444	-33.757.067
Ændring i likvider	4.113.125	-30.385.900
Likvider primo	32.014.191	62.400.091
Likvider ultimo	36.127.316	32.014.191
Likvider		
Likvide beholdninger	36.127.316	29.003.091
Værdipapirer	0	3.011.100
Likvider ultimo	36.127.316	32.014.191

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	100.457.019	94.117.305	65.373.595	64.021.438
Pensioner	7.689.591	7.233.032	6.371.510	7.029.603
Andre omkostninger til social sikring	1.539.093	1.541.215	1.539.093	1.541.215
Personaleomkostninger i øvrigt	2.757.744	2.919.534	1.688.476	1.648.406
	112.443.447	105.811.086	74.972.674	74.240.662
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	307	285	180	176

Moderselskab:

Løn og honorar til direktion har udgjort t.kr. 7.060 udgjorde t.kr. 6.932 i 2014.

Honorar til bestyrelsen har udgjort t.kr. 100 og udgjorde t.kr. 165 i 2014

Koncern:

Løn og honorar til direktion har udgjort t.kr. 7.060 udgjorde t.kr. 7.111 i 2014.

Honorar til bestyrelsen har udgjort t.kr. 100 og udgjorde t.kr. 165 i 2014

	Modervirksomhed	
	2015	2014
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	134.113	151.005
Andre renteomkostninger	7.060.670	13.229.578
	7.194.783	13.380.583

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	8.228.782	7.562.280	2.744.988	1.604.138
Udskudt skat af årets resultat	5.518.004	3.364.518	4.310.000	4.934.395
Underskud udnyttet i sambeskatningen	0	0	0	-19.072
	13.746.786	10.926.798	7.054.988	6.519.461
4. Goodwill				
Kostpris primo	2.903.682	2.920.209	2.872.403	2.872.403
Kursregulering	76	-16.527	0	0
Kostpris ultimo	2.903.758	2.903.682	2.872.403	2.872.403
Afskrivninger primo	-2.305.218	-1.744.077	-2.297.924	-1.723.443
Kursregulering	-19	16.466	0	0
Årets afskrivninger	-577.613	-577.607	-574.479	-574.481
Afskrivninger ultimo	-2.882.850	-2.305.218	-2.872.403	-2.297.924
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.908	598.464	0	574.479

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
5. Udviklingsprojekter				
Kostpris primo	8.475.120	7.906.922	8.475.120	7.906.922
Tilgang	1.384.856	568.198	1.384.856	568.198
Kostpris ultimo	9.859.976	8.475.120	9.859.976	8.475.120
Afskrivninger primo	-1.512.245	0	-1.512.245	0
Årets afskrivninger	-1.569.597	-1.512.245	-1.569.597	-1.512.245
Afskrivninger ultimo	-3.081.842	-1.512.245	-3.081.842	-1.512.245
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.778.134	6.962.875	6.778.134	6.962.875
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	195.485.165	191.333.496	145.069.800	143.477.463
Kursreguleringer	1.341.939	-435.062	0	0
Tilgang	1.144.292	4.586.731	482.860	1.592.337
Kostpris ultimo	197.971.396	195.485.165	145.552.660	145.069.800
Opskrivninger primo	13.641.117	14.925.329	0	0
Kursreguleringer	-19.013	-496.764	0	0
Afskrivninger på opskrivninger ultimo	-973.399	-787.448	0	0
Opskrivninger ultimo	12.648.705	13.641.117	0	0
Afskrivninger primo	-62.119.357	-57.130.718	-34.294.661	-30.119.518
Kursreguleringer	-718.887	264.576	0	0
Årets afskrivninger	-5.251.991	-5.253.215	-4.199.560	-4.175.143
Afskrivninger ultimo	-68.090.235	-62.119.357	-38.494.221	-34.294.661
Regnskabsmæssig værdi ultimo	142.529.866	147.006.925	107.058.439	110.775.139
Den bogførte værdi af opskrivninger fratrukket foretagne afskrivninger udgør	11.933.880	12.955.282	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
7. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	44.537.046	43.334.839	44.537.046	43.334.839
Tilgang	906.213	1.202.207	906.213	1.202.207
Afgang	-12.000	0	-12.000	0
Kostpris ultimo	45.431.259	44.537.046	45.431.259	44.537.046
Opskrivninger primo	16.055.216	16.055.216	16.055.216	16.055.216
Opskrivninger ultimo	16.055.216	16.055.216	16.055.216	16.055.216
Afskrivninger primo	-50.634.933	-48.195.564	-50.634.933	-48.195.564
Årets afskrivninger	-2.479.430	-2.439.369	-2.479.430	-2.439.369
Afskrivninger ultimo	-53.114.363	-50.634.933	-53.114.363	-50.634.933
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.372.112	9.957.329	8.372.112	9.957.329
Den bogførte værdi af opskrivninger fratrukket foretagne afskrivninger udgør	4.816.565	6.422.087	4.816.565	6.422.087

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
8. Driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	32.327.488	31.517.215	18.957.993	17.434.991
Kursreguleringer	295.210	27.444	0	0
Tilgang	3.134.777	2.912.943	1.579.455	1.753.073
Afgang	-1.131.881	-2.130.114	-272.935	-230.071
Kostpris ultimo	34.625.594	32.327.488	20.264.513	18.957.993
Opskrivninger primo	393.883	401.787	393.883	401.786
Korrektion af tidligere års opskrivning	0	-7.904	0	-7.903
Opskrivninger ultimo	393.883	393.883	393.883	393.883
Afskrivninger primo	-25.142.070	-24.692.764	-14.694.058	-13.591.412
Kursreguleringer	-214.624	9.788	0	0
Årets afskrivninger	-2.773.347	-2.423.127	-1.456.520	-1.296.065
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.091.857	1.964.033	180.919	193.419
Afskrivninger ultimo	-27.038.184	-25.142.070	-15.969.659	-14.694.058
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.981.293	7.579.301	4.688.737	4.657.818
Den bogførte værdi af opskrivninger fratrukket foretagne afskrivninger udgør	40.028	90.481	40.028	90.481

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	42.591.766	13.648.450
Tilgang	18.600	28.960.366
Afgang	-523.236	-17.050
Kostpris ultimo	42.087.130	42.591.766
Opskrivninger primo	-35.833.123	-340.926
Overførsel	0	2.446.000
Kursreguleringer	-337.998	-262.816
Årets nettoresultat i tilknyttede virksomheder	18.322.972	14.111.231
Ændring i interne fortjenester/tab	4.969.047	-4.935.327
Udbytte	-19.160.937	-46.741.373
Afgang	4.394.878	-109.912
Opskrivninger ultimo	-27.645.161	-35.833.123
Afskrivninger på goodwill primo	-1.491.245	-818.277
Årets afskrivninger på goodwill	0	-672.968
Afskrivninger på goodwill ultimo	-1.491.245	-1.491.245
Negative kapitalandele inkl. interne avancer, modregnet i tilgodehavender	21.710.609	29.564.204
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	21.710.609	29.564.204
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.661.333	34.831.602
10. Periodeafgrænsningsposter		
Andre forudbetalinger	749.216	497.219
	749.216	497.219

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
11. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	200.000	200.000	200.000	200.000
	200.000	200.000	200.000	200.000

Anpartskapitalen består af:
 A-anparter 20 stk. á 1.000
 B-anparter 180 stk. á 1.000

	Koncern			
	31/12 2015	31/12 2014		
12. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo			3.323.372	28.041.035
Kursreguleringer primo			85.376	349.966
Andel af årets resultat			852.790	3.392.989
Afgange			968.515	-28.460.618
			5.230.053	3.323.372

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
13. Prioritetsgæld				
Prioritetsgæld i alt	56.303.567	59.736.481	56.303.567	59.736.481
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.396.039	-3.396.724	-3.396.039	-3.396.724
	52.907.528	56.339.757	52.907.528	56.339.757

Andel af gæld, der forfalder efter 5 år

	39.296.855	42.725.947	39.296.855	42.725.947
--	------------	------------	------------	------------

14. Bankgæld				
Bankgæld i alt	103.919.131	159.785.580	84.598.923	136.532.937
Heraf forfalder inden for 1 år	-34.397.543	-27.474.038	-29.271.039	-27.474.038
	69.521.588	132.311.542	55.327.884	109.058.899

Andel af gæld, der forfalder efter 5 år

	3.790.575	9.377.900	0	2.958.285
--	-----------	-----------	---	-----------

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
15. Segmentoplysninger				
Koncern				
Danmark	35.646.805	32.294.439	35.646.805	32.294.439
Øvrig verden	<u>381.829.297</u>	<u>346.169.455</u>	<u>299.984.654</u>	<u>284.843.816</u>
	<u>417.476.102</u>	<u>378.463.894</u>	<u>335.631.459</u>	<u>317.138.255</u>

Aktiviteter - primært segment

Koncernens primære segment består af salg af lægemidler og kosttilskudsprodukter.

Dette segment lader sig ikke opdele yderligere og derfor er segmentoplysningerne kun opdelt efter geografiske segmenter.

	Koncern	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
16. Honorar til revisorer		
Samlet honorar til koncernrevisorer	<u>2.060.035</u>	<u>1.942.899</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision og review	919.324	1.086.669
Skattemæssig rådgivning	15.186	22.823
Andre ydelser	<u>1.125.525</u>	<u>833.407</u>
	<u>2.060.035</u>	<u>1.942.899</u>

Heraf honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i Pharma Nord ApS:

Honorar vedrørende lovpligtig revision 187 t.kr.

Andre ydelser 189 t.kr.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der afgivet pant i grunde og bygninger. Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet pant i ejerpantebrev på nom. 37.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør pr. 31.12.2015 i alt 106.610 t.kr. mod i alt 110.273 t.kr. pr. 31.12.2014.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet pant i skadesløsbrev på nom. 150.000 t.kr. som virksomhedspant med sikkerhed i fordringer, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar samt goodwill mv. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2015 i alt 155.287 mod i alt 175.441 t.kr. pr. 31.12.2014.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet pant i likvide beholdninger samt værdipapirdepot. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2015 i alt 16 t.kr. mod i alt 16 t.kr. pr. 31.12.2014.

Koncernregnskabet:

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der afgivet pant i grunde og bygninger. Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der afgivet pant i ejerpantebreve på nom. 62.300 t.kr., med pant i grunde og bygninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør pr. 31.12.2015 i alt 118.992 t.kr. mod i alt 122.508 t.kr. pr. 31.12.2014.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet pant i skadesløsbrev på nom. 150.000 t.kr. som virksomhedspant med sikkerhed i fordringer, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar samt goodwill mv. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2015 i alt 155.287 mod i alt 175.441 t.kr. pr. 31.12.2014.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet pant i likvide beholdninger samt værdipapirdepot. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2015 i alt 185 t.kr. mod i alt 239 t.kr. pr. 31.12.2014.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for bankengagement i tilknyttet virksomhed har modervirksomheden afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution. Bankengagementet udgør pr. 31.12.2015 i alt 12.578 t.kr.

Modervirksomheden og koncernen har til sikkerhed for tredje mands gæld afgivet selvskyldnerkaution på op til t.kr. 5.101.

Noter

18. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, PharmCo I ApS CVR-nr. 25204042. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

PharmCo I ApS

Hovedanpartshaver

Tinglykke 4-6

6500 Vojens

Bestemmende indflydelse igennem ejerskab af PharmCo I ApS:

Eli Wallin

Skovbogade 22

6000 Kolding

Øvrige nærtstående parter

Pharma Nord ApS's øvrige nærtstående parter omfatter endvidere tilknyttede virksomheder, som er omtalt på side 4, samt Pharma Nord Export ApS med tilknyttede virksomheder

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet for Pharma Nord ApS indgår i koncernregnskabet for PharmCo I ApS.

Noter

20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	14.340.957	14.549.186
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-6.041.040	-4.370.357
Andre finansielle omkostninger	8.412.890	14.814.691
Skat af årets resultat	13.746.786	10.926.798
	<u>30.459.593</u>	<u>35.920.318</u>

21. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	20.345.214	-8.507.424
Ændring i tilgodehavender	-2.985.926	8.350.058
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-398.676	-10.891.840
	<u>16.960.612</u>	<u>-11.049.206</u>