


Pharma Nord ApS
Tinglykke 4-6, 6500 Vojens

Årsrapport for
2016

CVR-nr. 67 30 30 16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2017.



Eli Wallin
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 7 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 9 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 11 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Resultatopgørelse
- 20 Balance
- 22 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 22 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 24 Pengestrømsopgørelse
- 25 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 31. maj 2017

Direktion



Eli Wallin
Direktør



Sven Moesgaard
Direktør

Bestyrelse



Michael Christiani Havemann
Advokat (formand)



Sven Moesgaard
Direktør



Eli Wallin
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pharma Nord ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pharma Nord ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 31. maj 2017

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

Selskabsoplysninger

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 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, Litauen
Labcon Engineering ApS, Danmark

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	407.066	417.476	378.464	377.907	416.874
Bruttoresultat	215.618	198.687	177.082	156.183	173.638
Resultat af ordinær primær drift	88.110	73.558	56.722	36.396	43.622
Finansielle poster, netto	-7.445	-2.372	-10.444	-14.359	-18.755
Årets resultat	63.146	57.075	31.958	9.432	12.646
Balance:					
Balancesum	347.020	347.394	372.508	409.493	413.331
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-4.530	-5.185	-8.701	-6.375	-8.553
Egenkapital	148.564	85.796	29.760	-1.935	-15.838
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	315	307	285	275	312
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	53,0	47,6	46,8	41,3	41,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	21,6	17,6	15,0	9,6	10,5
Likviditetsgrad	142,2	137,9	132,9	-	-
Soliditetsgrad	40,9	23,2	8,0	-0,5	-3,8
Egenkapitalforrentning	55,7	101,9	229,7	-	-

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Selskabet har i år ændret regnskabspraksis, hvorfor sammenligningstallene for 2015 er tilrettet. Sammenligningstallene for 2012, 2013 og 2014 er ikke tilpasset i overensstemmelse med undtagelsesbestemmelse i årsregnskabsloven § 101, stk. 3.

Hovedtal og nøgletal for moderselskabet

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal 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

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

Moderselskabets nettoomsætning udgør 337.277 t.kr. mod 335.630 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 62.012 t.kr. mod 56.223 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2015 forventede overskudsgivende drift og en fortsat konsolidering. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernens nettoomsætning udgør 407.066 t.kr. mod 417.476 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 63.146 t.kr. mod 57.075 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2015 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.

Miljøforhold

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 2016 er der foretaget aktivering af udviklingsomkostninger med t.kr. 1.063. 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 2017 forventes en øget aktivitet samt resultat. Der forventes yderligere konsolidering i 2017.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar

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 ekstern 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 2015 til 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pharma Nord ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflægges i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

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

- 1 Minoritetsinteresser præsenteres som en del af koncernens egenkapital og resultat. Tidligere indgik minoritetsinteresser ikke som en del af koncernens egenkapital og resultat.

Virkingen af ovenstående ændring udgør en forøgelse af årets resultat efter skat med 1.134 t.kr. Sidste års resultat er forøget med 852 t.kr. Årets skat og sidste års skat er ikke påvirket af praksisændringen. Balancesummen er ikke påvirket af ændringen, mens egenkapitalen pr. balancedagen forøges med 6.568 t.kr. Sidste års egenkapital er forøget med 5.230 t.kr. som følge af den nye regnskabspraksis.

- 2 Hidtil blev driftsmidler og inventar samt produktionsanlæg målt til dagsværdier i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 41. Fremadrettet vil disse aktiver blive målt til kostpriser i henhold til årsregnskabslovens § 36.

Virkingen af ovenstående ændring udgør en forøgelse af sidste års resultat med 1.292 t.kr. Sidste års skat er reduceret med 364 t.kr. Sidste års balancesum er reduceret med 4.857 t.kr. imens sidste års egenkapital er formindsket med 3.788 t.kr. som følge af den nye regnskabspraksis. Indvirkningerne på årets resultat, balancesum og egenkapital, kan ikke opgøres, fordi der ikke er foretaget en dagsværdiberegning pr. 31. december 2016.

- 3 Et beløb svarende til tilgangen på de indregnede udviklingsomkostninger fra 1. januar 2016 og frem, bindes på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også retableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Ændringen har ikke påvirket resultat, skat eller egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 varebeholdninger.

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.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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 i 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 gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden 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 lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7-10 år

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

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 moderselskabets 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 moderselskabets 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, moderselskabet 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.

Nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. 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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, 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 nettorealisationseværdien 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.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 Pharma Nord ApS forholdsmæssigt 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 nominal 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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af skabskapital 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 moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1	407.066	417.476	337.277	335.630
Ændring i lagre af færdigvarer	5.562	-20.345	4.745	-16.863
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-84.997	-74.189	-75.352	-62.300
Andre eksterne omkostninger	-112.013	-124.255	-117.268	-129.635
Bruttoresultat	215.618	198.687	149.402	126.832
2	-115.700	-112.443	-76.769	-74.973
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-11.808	-12.686	-8.421	-9.324
Driftsresultat	88.110	73.558	64.212	42.535
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.880	22.486
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.010	687
Andre finansielle indtægter	503	6.041	187	5.129
3 Øvrige finansielle omkostninger	-7.948	-8.413	-7.542	-7.195
Resultat før skat	80.665	71.186	74.747	63.642
4 Skat af årets resultat	-17.519	-14.111	-12.735	-7.419
5 Årets resultat	63.146	57.075	62.012	56.223
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Pharma Nord ApS	62.012	56.223		
Minoritetsinteresser	1.134	852		
	63.146	57.075		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
6	Goodwill	18	21	0	0
7	Udviklingsprojekter	6.175	6.778	6.175	6.778
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.193</u>	<u>6.799</u>	<u>6.175</u>	<u>6.778</u>
8	Grunde og bygninger	135.732	142.530	103.435	107.058
9	Produktionsanlæg og maskiner	4.387	3.555	4.387	3.555
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.641	7.941	4.752	4.649
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>147.760</u>	<u>154.026</u>	<u>112.574</u>	<u>115.262</u>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.723	34.662
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.723</u>	<u>34.662</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>153.953</u>	<u>160.825</u>	<u>153.472</u>	<u>156.702</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	23.621	21.093	23.621	21.093
	Varer under fremstilling	11.743	10.534	11.743	10.534
	Fremstillede varer og handelsvarer	34.100	32.275	23.489	22.480
	Varebeholdninger i alt	<u>69.464</u>	<u>63.902</u>	<u>58.853</u>	<u>54.107</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	79.853	83.063	52.468	51.984
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.684	259	49.585	32.100
	Andre tilgodehavender	6.197	2.794	2.552	978
12	Periodeafgrænsningsposter	373	424	843	749
	Tilgodehavender i alt	<u>97.107</u>	<u>86.540</u>	<u>105.448</u>	<u>85.811</u>
	Likvide beholdninger	<u>26.496</u>	<u>36.127</u>	<u>1.291</u>	<u>9.554</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>193.067</u>	<u>186.569</u>	<u>165.592</u>	<u>149.472</u>
	Aktiver i alt	<u>347.020</u>	<u>347.394</u>	<u>319.064</u>	<u>306.174</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	200	200	200	200
14	Reserve for opskrivninger	10.096	11.337	0	0
15	Reserve for udviklingsomkostninger	820	0	820	0
	Overført resultat	125.880	69.029	135.976	80.366
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	0	5.000	0
	Egenkapital før minoritetsinteresser	141.996	80.566	141.996	80.566
16	Minoritetsinteresser	6.568	5.230	0	0
	Egenkapital i alt	148.564	85.796	141.996	80.566
Hensatte forpligtelser					
17	Hensættelser til udskudt skat	6.919	3.862	7.388	3.695
	Hensatte forpligtelser i alt	6.919	3.862	7.388	3.695
Gældsforpligtelser					
18	Gæld til realkreditinstitutter	49.423	52.908	49.423	52.908
19	Gæld til pengeinstitutter	6.385	69.522	3.490	55.328
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	55.808	122.430	52.913	108.236
	Kortfristet del af langfristet gæld	10.135	37.794	10.135	32.667
	Gæld til pengeinstitutter	17.350	12.672	17.350	12.661
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	66.598	53.940	56.939	46.530
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.511	1.544
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	474	0	0	0
	Selskabsskat	11.149	1.941	0	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttet virksomhed	0	0	9.042	2.745
	Anden gæld	30.023	28.959	18.790	17.530
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	135.729	135.306	116.767	113.677
	Gældsforpligtelser i alt	191.537	257.736	169.680	221.913
	Passiver i alt	347.020	347.394	319.064	306.174
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Eventualposter				
22	Finansielle risici				
23	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for op- skrivninger t.kr.	Reserve for udviklings- omkost- ninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	Minoritetsin- teresser t.kr.
Egenkapital primo 2015	200	24.339	0	5.221	0	5.230
Kursreg. tilknyttede						
virksomheder	0	0	0	-337	0	0
Opløsning af						
opskrivningshenlæggelse, ændret praksis	0	-12.334	0	12.334	0	0
Korrektion som følge af ændret						
praksis	0	0	0	-5.080	0	0
Overført ifølge						
resultatdisponering	0	0	0	56.223	0	0
Regulering af						
opskrivningshenlæggelsen	0	-668	0	668	0	0
Egenkapital primo	200	11.337	0	69.029	0	5.230
Kursreg. tilknyttede						
virksomheder	0	0	0	-582	0	0
Overført ifølge						
resultatdisponering	0	0	0	57.012	5.000	0
Reserve for						
udviklingsomkostninger	0	0	820	-820	0	0
Kursregulering						
minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	204
Regulering af						
opskrivningshenlæggelsen	0	-1.241	0	1.241	0	0
Andel af årets resultat	0	0	0	0	0	1.134
	200	10.096	820	125.880	5.000	6.568

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskrivnin- er t.kr.	Reserve for udviklings- omkostnin- ger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo 2015	200	12.334	0	17.227	0
Kursreg. tilknyttede virksomheder	0	0	0	-338	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger, praksisændring	0	-12.334	0	12.334	0
Korrektion som følge af ændret praksis	0	0	0	-5.080	0
Overført ifølge resultatdisponering	0	0	0	56.223	0
Egenkapital primo	200	0	0	80.366	0
Kursreg. tilknyttede virksomheder	0	0	0	-582	0
Overført ifølge resultatdisponering	0	0	0	57.012	5.000
Overført fra overført resultat	0	0	820	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	0	-820	0
	200	0	820	135.976	5.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	62.012	56.223
24 Reguleringer	36.772	29.169
Ændring i driftskapital	-1.935	16.963
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	96.849	102.355
Renteindbetalinger og lignende	503	6.041
Renteudbetalinger og lignende	-7.948	-8.413
Pengestrøm fra ordinær drift	89.404	99.983
Betalt selskabsskat	-5.254	-11.030
Ændringer i minoritetsinteresser	1.338	1.906
Kursreguleringer	685	-1.024
Pengestrømme fra driftsaktivitet	86.173	89.835
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.063	-1.385
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.530	-5.185
Salg af materielle anlægsaktiver	80	50
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-19
Mindre nyanskaffelser	-688	-718
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.201	-7.257
Afdrag på langfristet gæld	-94.281	-59.299
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.678	-19.166
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-89.603	-78.465
Ændring i likvider	-9.631	4.113
Likvider primo	36.127	32.014
Likvider ultimo	26.496	36.127
Likvider		
Likvide beholdninger	26.496	36.127
Likvider ultimo	26.496	36.127

Noter

1. Nettoomsætning

Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment:

	<u>Danmark</u>	<u>Øvrig verden</u>	<u>I alt</u>
Koncern	39.654	367.412	407.066
			<u>I alt</u>
Moderselskab	39.654	297.623	337.277

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		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	103.950	100.457	67.041	65.374
Pensioner	8.219	7.690	6.490	6.372
Andre omkostninger til social sikring	1.777	1.539	1.476	1.539
Personaleomkostninger i øvrigt	1.754	2.757	1.762	1.688
	<u>115.700</u>	<u>112.443</u>	<u>76.769</u>	<u>74.973</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>315</u>	<u>307</u>	<u>177</u>	<u>180</u>

Løn og honorar til direktion har udgjort t.kr. 7.451 udgjorde t.kr. 7.060 i 2015.

Honorar til bestyrelsen har udgjort t.kr. 100, udgjorde t.kr. 100 i 2015.

Koncern:

Løn og honorar til direktion har udgjort t.kr. 7.451, udgjorde t.kr. 7.060 i 2015.

Honorar til bestyrelsen har udgjort t.kr. 100, udgjorde t.kr. 100 i 2015.

Noter

	Morderselskab	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	14	134
Andre finansielle omkostninger	7.528	7.061
	7.542	7.195

	Koncern		Morderselskab	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	14.462	8.229	9.042	2.745
Udskudt skat af årets resultat	3.057	5.882	3.693	4.674
	17.519	14.111	12.735	7.419

	Morderselskab	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	5.000	0
Overføres til overført resultat	57.012	56.223
Disponeret i alt	62.012	56.223

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
6. Goodwill				
Kostpris primo	2.903	2.903	2.872	2.872
Kostpris ultimo	2.903	2.903	2.872	2.872
Afskrivninger primo	-2.882	-2.305	-2.872	-2.298
Årets afskrivninger	-3	-577	0	-574
Afskrivninger ultimo	-2.885	-2.882	-2.872	-2.872
Regnskabsmæssig værdi				
ultimo	18	21	0	0
7. Udviklingsprojekter				
Kostpris primo	9.859	8.475	9.860	8.475
Tilgang	1.063	1.384	1.063	1.385
Kostpris ultimo	10.922	9.859	10.923	9.860
Afskrivninger primo	-3.081	-1.512	-3.082	-1.512
Årets afskrivninger	-1.666	-1.569	-1.666	-1.570
Afskrivninger ultimo	-4.747	-3.081	-4.748	-3.082
Regnskabsmæssig værdi				
ultimo	6.175	6.778	6.175	6.778

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og registrering af nye produkter. Udviklingsprojekter der blev færdiggjort og taget i brug i 2016 eller tidligere afskrives over 5 år.

Dækningsbidraget ved salg af produkterne oversigter de aktiverede omkostninger.

Ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
8. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	197.971	195.485	145.553	145.070
Kursreguleringer	-2.562	1.342	0	0
Tilgang i årets løb	639	1.144	592	483
Kostpris ultimo	196.048	197.971	146.145	145.553
Opskrivninger primo	12.649	13.641	0	0
Kursreguleringer	-1.026	-19	0	0
Afskrivninger på opskrivninger ultimo	-982	-973	0	0
Opskrivninger ultimo	10.641	12.649	0	0
Afskrivninger primo	-68.090	-62.119	-38.495	-34.295
Kursreguleringer	2.432	-719	0	0
Årets afskrivninger	-5.299	-5.252	-4.215	-4.200
Afskrivninger ultimo	-70.957	-68.090	-42.710	-38.495
Regnskabsmæssig værdi ultimo	135.732	142.530	103.435	107.058
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	125.091	129.881	103.435	107.058

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
9. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	45.431	44.537	45.431	44.537
Tilgang i årets løb	1.271	906	1.271	906
Afgang i årets løb	0	-12	0	-12
Kostpris ultimo	46.702	45.431	46.702	45.431
Afskrivninger primo	-41.876	-41.002	-41.876	-41.002
Årets afskrivninger	-439	-874	-439	-874
Afskrivninger ultimo	-42.315	-41.876	-42.315	-41.876
Regnskabsmæssig værdi				
ultimo	4.387	3.555	4.387	3.555
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	34.625	32.327	20.265	18.959
Kursreguleringer	-429	295	0	0
Tilgang i årets løb	2.620	3.134	1.574	1.579
Afgang i årets løb	-315	-1.131	0	-273
Kostpris ultimo	36.501	34.625	21.839	20.265
Afskrivninger primo	-26.684	-24.838	-15.616	-14.391
Kursreguleringer	318	-214	0	0
Årets afskrivninger	-2.746	-2.723	-1.471	-1.406
	0	0	0	181
Afskrivninger, afhændede aktiver	252	1.091	0	0
Afskrivninger ultimo	-28.860	-26.684	-17.087	-15.616
Regnskabsmæssig værdi				
ultimo	7.641	7.941	4.752	4.649

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	42.087	42.591
Tilgang	125	19
Afgang	0	-523
Kostpris ultimo	42.212	42.087
Opskrivninger primo	-27.645	-35.833
Kursreguleringer	-582	-338
Årets nettoresultat i tilknyttede virksomheder	18.372	18.323
Udbytte	-16.143	-19.161
Afgang	0	4.395
Ændring i interne fortjenester/tab	-1.492	4.969
Opskrivninger ultimo	-27.490	-27.645
Afskrivninger på goodwill primo	-1.491	-1.491
Afskrivninger på goodwill ultimo	-1.491	-1.491
Negative kapitalandele inkl. interne avancer, modregnet i tilgodehavender	21.492	21.711
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	21.492	21.711
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.723	34.662

Noter

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Pharma Nord ApS t.kr.
Pharma Hus AB, Sverige	100 %	3.676	358	3.676
Pharma Nord (UK) Limited, England	100 %	19.601	14.107	19.601
Pharma Nord Norge AS, Norge	100 %	5.929	565	5.929
Pharma Nord Praha s.r.o., Tjekkiet	100 %	-18.520	170	-18.520
Pharma Nord B.V.B.A., Belgien	100 %	1.073	212	1.073
Pharma Nord S.E.A., Thailand	39 %	10.767	1.859	4.199
Pharma Nord SIA, Letland	100 %	1.316	132	1.316
Pharma Nord Sp. z.o.o., Polen	100 %	385	158	385
Pharma Nord Vertriebs GmbH, Tyskland	100 %	774	164	774
Pharma Nord SRL., Rumænien	100 %	177	47	177
Precise Ingredients ApS, Danmark	100 %	335	171	335
Pharma Nord BV, Holland	100 %	1.870	741	1.870
Pharma Nord Healthcare GmbH, Østrig	100 %	303	25	303
Pharma Nord S.R.L., Italien	100 %	173	30	173
Pharma Nord Ltd, Irland	100 %	785	339	785
Pharma Nord Biological Technology co. Ltd., Kina	100 %	754	259	754
Pharma Trade Healthcare AB, Sverige	100 %	347	129	347
Pharma Trade Healthcare SARL, Frankrig, ejes 100 % af Pharma Trade Healthcare AB, Sverige,	100 %	196	133	0
UAB Pharma Nord Lithuania, Litauen	100 %	58	35	58
Labcon Engineering ApS, Danmark	100 %	130	5	130
Interne avancer, Negative kapitalandele inkl. interne avancer, modregnet i tilgodehavender,				-10.134
		30.129	19.639	21.492
				34.723

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.
12. Periodeafgrænsningsposter		
Andre forudbetalinger	843	749
	843	749

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	200	200	200	200
	200	200	200	200

Anpartskapitalen består af:
20 A-anparter a 1.000 kr.
180 B-anparter a 1.000 kr.

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.
14. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger primo	11.337	12.005
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger, praksisændring	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger inkl. kursregulering primo	-1.241	-668
	10.096	11.337

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
15. Reserve for udviklingsomkostninger				
Overført fra overført resultat	820	0	820	0
	820	0	820	0

Noter

16. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.230	3.323
Kursregulering primo	204	85
Andel af årets resultat	1.134	853
Afgange	0	969
	6.568	5.230

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
17. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	3.862	-2.020	3.695	-979
Ændring i udskudt skat	3.057	5.882	3.693	4.674
	6.919	3.862	7.388	3.695

18. Gæld til realkreditinstitutter

Heraf forfalder inden for 1 år	-3.369	-3.396	-3.369	-3.396
	49.423	52.908	49.423	52.908

Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.135	39.296	10.135	39.296
---	--------	--------	--------	--------

19. Gæld til pengeinstitutter

Heraf forfalder inden for 1 år	-6.766	-34.397	-6.766	-29.271
	6.385	69.522	3.490	55.328

Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	3.790	0	0
---	---	-------	---	---

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der afgivet pant i grunde og bygninger på nom. 57.582 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør pr. 31.12.2016 i alt 103.040 t.kr. mod i alt 106.610 t.kr. pr. 31.12.2015.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet pant i likvide beholdninger samt værdipapirdepot. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2016 i alt 0 t.kr. mod i alt 16 t.kr. pr. 31.12.2015.

Koncernregnskabet:

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der afgivet pant i grunde og bygninger på nom. 57.582 t.kr. Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der afgivet pant i ejerpantebreve på nom. 24.666 t.kr., med pant i grunde og bygninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør pr. 31.12.2016 i alt 112.820 t.kr. mod i alt 119.180 t.kr. pr. 31.12.2015.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet pant i likvide beholdninger samt værdipapirdepot. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2016 i alt 176 t.kr. mod i alt 185 t.kr. pr. 31.12.2015.

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for bankengagement i tilknyttet virksomhed har modervirksomheden afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution. Der er ingen gæld i den tilknyttede virksomhed pr. 31. december 2016.

Modervirksomheden og koncernen har til sikkerhed for tredje mands gæld afgivet selvskyldnerkaution på op til t.kr. 5.051.

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.

Noter

22. Finansielle 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 valutaterminsforretninger der pr. statusdagen i al væsentlighed har en løbetid på under 1 måneder. Den samlede disposition udgør pr. statusdagen i alt 41.253 t.kr. fordelt på valuta i britiske pund, amerikanske dollar, svenske kroner, ungarske forint (HUF) og tyrkiske lira.

23. 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 under selskabsoplysningerne, samt Pharma Nord Export ApS med tilknyttede virksomheder.

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Koncernregnskabet

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

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.808	12.686
Andre finansielle indtægter	-503	-6.041
Øvrige finansielle omkostninger	7.948	8.413
Skat af årets resultat	17.519	14.111
	<u>36.772</u>	<u>29.169</u>

Noter

25. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.561	20.345
Ændring i tilgodehavender	-10.567	-2.985
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.193	-397
	<u>-1.935</u>	<u>16.963</u>