

# Pharma-Trade A/S

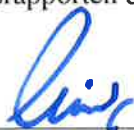
Skaaremosevej 11 - 14, 3230 Græsted

CVR-nr. 87 33 98 15

## Årsrapport

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

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



---

Niels Valdal  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Pharma-Trade A/S.

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.

Græsted, den 3. maj 2017

### Direktion



Henrik Overgaard  
Fabrikant

### Bestyrelse



Ib Overgaard  
Fabrikant, Formand



Niels E. Valdal  
Advokat



Henrik Overgaard  
Fabrikant



Jan Overgaard  
Fabrikant

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Pharma-Trade A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pharma-Trade A/S 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.

#### **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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ∞ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- ∞ 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.

København, den 3. maj 2017

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Jørgen Anker Nielsen  
statsautoriseret revisor



Peder Haarbye  
statsautoriseret revisor

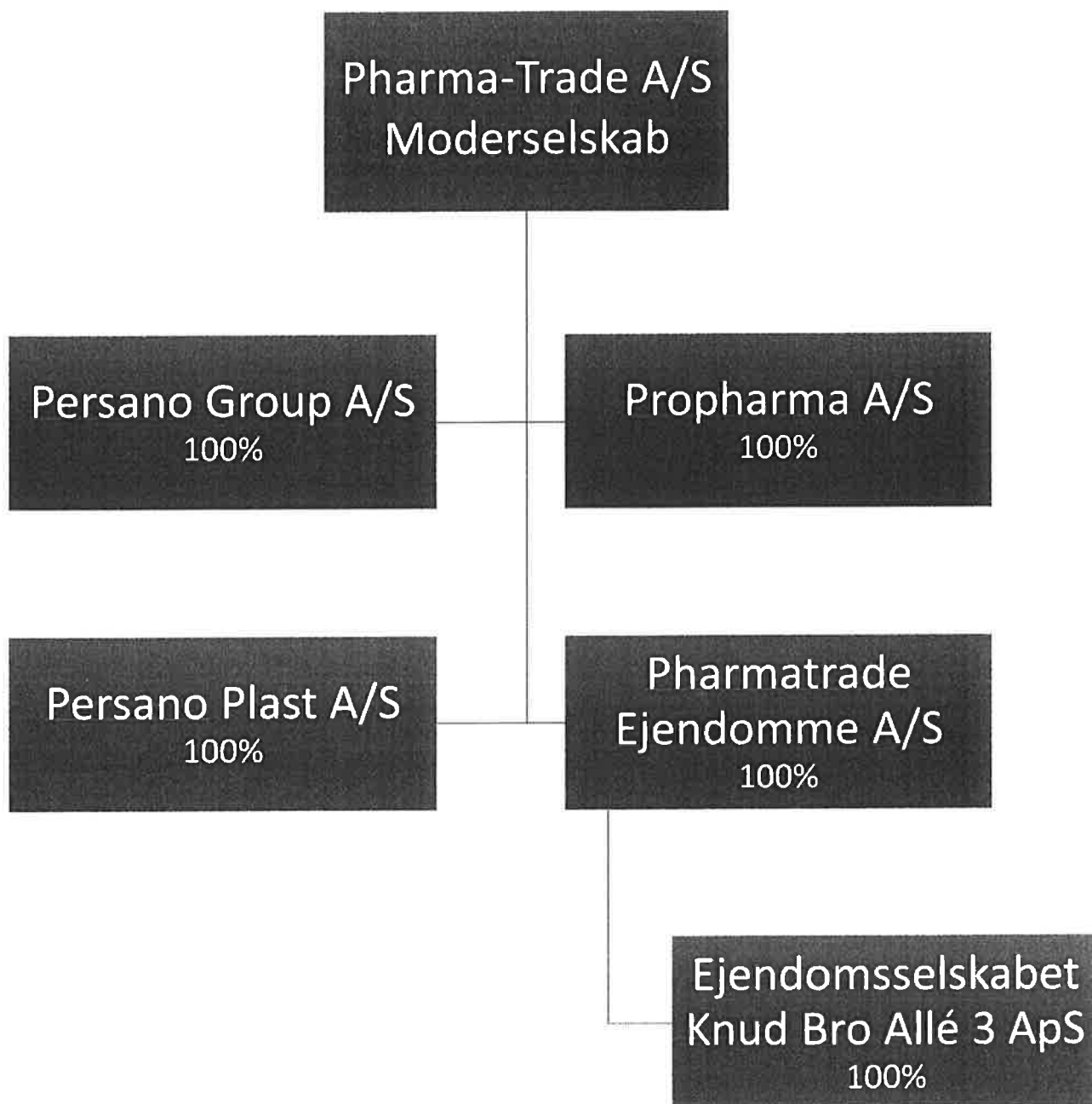
## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Pharma-Trade A/S Skaaremosevej 11 - 14 3230 Græsted
	CVR-nr.: 87 33 98 15 Stiftet: 11. april 1984 Hjemsted: Gribskov Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ib Overgaard, Fabrikant, Formand Henrik Overgaard, Fabrikant Jan Overgaard, Fabrikant Niels E. Valdal, Advokat
<b>Direktion</b>	Henrik Overgaard, Fabrikant
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Dattervirksomheder</b>	Persano Group A/S, Græsted Propharma A/S, Græsted Persano Plast A/S, Græsted Pharmatrade Ejendomme A/S, Græsted Ejendomsselskabet Knud Bro Allé 3 ApS, Græsted

## Koncernoversigt

---





**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	93.216	86.183	83.899	79.379	73.747
EBITDA	59.989	55.430	53.502	51.574	48.206
Resultat af ordinær primær drift	49.866	45.151	43.824	42.738	39.715
Finansielle poster, netto	-5.722	-5.755	-5.697	-5.241	-6.797
Årets resultat	33.677	29.560	26.438	30.035	24.040
<b>Balance:</b>					
Balancesum	318.233	301.097	297.707	282.056	276.867
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.639	13.755	8.213	18.682	7.445
Egenkapital	202.117	184.461	178.582	172.713	152.210
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	47.596	25.726	46.379	10.599	37.399
Investeringsaktivitet	-12.497	-13.470	-7.964	-20.732	-7.194
Finansieringsaktivitet	-16.748	-26.772	-18.123	-4.547	-1.586
Pengestrømme i alt	18.351	-14.516	20.292	-14.680	28.619
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	179	165	160	160	159
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	63,5	61,3	60,0	61,2	55,0
Egenkapitalforrentning	17,4	16,3	15,1	18,5	17,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabets og koncernens aktiviteter består i produktion af og handel med kosmetik, plastproduktion, produktion og handel med pharmaceutiske produkter samt hermed beslægtede produkter.

Produktionen afsættes fortrinsvis i Danmark og Norden.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

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

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

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

Årets ordinære resultat efter skat udgør 33,7 mio. kr. mod 29,6 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Miljøforhold**

Der er ingen påvirkning i det eksterne miljø.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet og koncernen forventer et tilfredsstillende afkast i det kommende år på niveau med indeværende år.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Pharma-Trade A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

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

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

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

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

### Generelt om indregning og måling

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Pharma-Trade A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Pharma-Trade A/S 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 handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over 10 år i resultatopgørelsen

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på concerngoodwill.

### 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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Koncerngoodwill

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de erhvervede forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år som følge af de erhvervede forretningsområders stærke markedsposition og forventede lange indtjeningsprofil.

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Bygninger	30 år
Installationer	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

### 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**

---

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over linært over 10 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Varebeholdninger**

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### 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-Trade A/S som administrationsselskab 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

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

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>93.215.581</b>	<b>86.183.461</b>	<b>2.064.115</b>	<b>1.758.400</b>
Distributionsomkostninger	-4.098.797	-3.538.124	0	-26.038
Administrations- omkostninger	-39.251.122	-37.398.928	-1.739.214	-1.733.927
Andre driftsomkostninger	0	-95.715	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>49.865.662</b>	<b>45.150.694</b>	<b>324.901</b>	<b>-1.565</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.546.839	29.744.665
Andre finansielle indtægter	75.609	121.386	74.612	51.448
Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.513.666	-2.513.666	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-3.284.417	-3.363.160	-228.782	-288.997
<b>Resultat før skat</b>	<b>44.143.188</b>	<b>39.395.254</b>	<b>33.717.570</b>	<b>29.505.551</b>
1 Skat af årets resultat	-10.466.340	-9.834.948	-40.722	54.755
<b>2 Årets resultat</b>	<b>33.676.848</b>	<b>29.560.306</b>	<b>33.676.848</b>	<b>29.560.306</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Koncerngoodwill	6.079.530	8.593.196	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	6.079.530	8.593.196	0	0
4	Grunde og bygninger	84.730.015	83.334.128	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	29.115.286	26.236.024	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.468.816	2.528.720	0	0
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.782.519	4.487.316	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	119.096.636	116.586.188	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	188.033.077	170.507.516
	Andre værdipapirer og kapitalandele	745.374	733.425	631.433	611.069
	Deposita	10.000	10.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	755.374	743.425	188.664.510	171.118.585
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>125.931.540</b>	<b>125.922.809</b>	<b>188.664.510</b>	<b>171.118.585</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	43.487.776	47.930.318	0	0
	Varer under fremstilling	3.292.990	3.243.639	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.647.062	21.575.660	1.012.975	579.376
	Varebeholdninger i alt	65.427.828	72.749.617	1.012.975	579.376
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	64.447.596	58.846.152	579.395	407.070
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.071.739	15.558.361
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	708.698	229.800	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	9.987.970	9.884.592
	Andre tilgodehavender	103.299	86.497	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	61.357	60.416	0	0
	Tilgodehavender i alt	65.320.950	59.222.865	25.639.104	25.850.023
	Likvide beholdninger	61.552.723	43.201.747	5.636.861	8.288.785
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>192.301.501</b>	<b>175.174.229</b>	<b>32.288.940</b>	<b>34.718.184</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>318.233.041</b>	<b>301.097.038</b>	<b>220.953.450</b>	<b>205.836.769</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
10	Virksomhedskapital	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	Reserve for opskrivninger	17.523.384	18.274.739	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	129.992.327	112.466.766
	Overført resultat	156.593.352	148.186.427	44.124.409	53.994.400
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	25.000.000	15.000.000	25.000.000	15.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>202.116.736</b>	<b>184.461.166</b>	<b>202.116.736</b>	<b>184.461.166</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
11	Hensættelser til udskudt skat	14.023.596	14.927.258	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>14.023.596</b>	<b>14.927.258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
12	Gæld til realkreditinstitutter	57.406.351	59.213.854	0	0
	Anden gæld	15.171.065	13.861.735	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	72.577.416	73.075.589	0	0

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	1.761.615	1.702.530	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	282.539	204.931	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.007.381	16.950.930	34.978	34.934
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	16.598.544	19.014.022
Gæld til associeret virksomhed	285.076	60.459	7.813	7.813
Selskabsskat	1.053.109	400.367	0	0
Anden gæld	10.125.573	9.313.808	2.195.379	2.318.834
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>29.515.293</u>	<u>28.633.025</u>	<u>18.836.714</u>	<u>21.375.603</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>102.092.709</u></b>	<b><u>101.708.614</u></b>	<b><u>18.836.714</u></b>	<b><u>21.375.603</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>318.233.041</u></b>	<b><u>301.097.038</u></b>	<b><u>220.953.450</u></b>	<b><u>205.836.769</u></b>

13 Medarbejderforhold

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Eventualposter



## Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	3.000.000	25.184.125	125.398.056	25.000.000	178.582.181
Korrektion som følge af ændret praksis	0	-5.378.367	5.378.367	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-999.569	0	0	-999.569
Udloddet udbytte	0	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Årets overførte overskud	0	0	14.560.306	15.000.000	29.560.306
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-963.276	963.276	0	0
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	431.826	-211.921	0	219.905
Årets regulering af renteswap	0	0	2.742.931	0	2.742.931
Selskabsskat af renteswap	0	0	-644.588	0	-644.588
Egenkapital 1. januar 2016	3.000.000	18.274.739	148.186.427	15.000.000	184.461.166
Udloddet udbytte	0	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets overførte overskud	0	0	8.676.848	0	8.676.848
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-963.276	963.276	0	0
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	211.921	-211.921	0	0
Årets regulering af renteswap	0	0	-1.309.331	0	-1.309.331
Selskabsskat af renteswap	0	0	288.053	0	288.053
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	25.000.000	25.000.000
	<b>3.000.000</b>	<b>17.523.384</b>	<b>156.593.352</b>	<b>25.000.000</b>	<b>202.116.736</b>

**Egenkapitalopgørelse for moderselskabet**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2015	3.000.000	106.403.422	44.178.759	25.000.000	178.582.181
Udloddet udbytte	0	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Resultatandel	0	29.744.665	-15.184.359	15.000.000	29.560.306
Udloddet udbytte	0	-25.000.000	0	0	-25.000.000
Overført fra frie reserver	0	219.905	0	0	219.905
Tilbageførsel af opskrivning på ejendom	0	-999.569	0	0	-999.569
Årets regulering af renteswap	0	2.098.343	0	0	2.098.343
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	25.000.000	0	25.000.000
Egenkapital 1. januar 2016	3.000.000	112.466.766	53.994.400	15.000.000	184.461.166
Udloddet udbytte	0	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Resultatandel	0	33.546.839	-24.869.991	25.000.000	33.676.848
Udloddet udbytte	0	-15.000.000	0	0	-15.000.000
Årets regulering af renteswap	0	-1.021.278	0	0	-1.021.278
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	15.000.000	0	15.000.000
	<b>3.000.000</b>	<b>129.992.327</b>	<b>44.124.409</b>	<b>25.000.000</b>	<b>202.116.736</b>

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

Note	Koncern	
	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	33.676.848	29.560.306
16 Reguleringer	26.163.313	25.832.081
17 Ændring i driftskapital	1.394.144	-15.549.837
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	61.234.305	39.842.550
Renteindbetalinger og lignende	75.609	121.386
Renteudbetalinger og lignende	-3.284.417	-3.363.160
Pengestrøm fra ordinær drift	58.025.497	36.600.776
Betalt selskabsskat	-10.429.208	-10.874.844
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>47.596.289</b>	<b>25.725.932</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.638.995	-13.755.326
Salg af materielle anlægsaktiver	2.142.100	285.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-12.496.895</b>	<b>-13.470.326</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.748.418	-1.771.574
Betalt udbytte	-15.000.000	-25.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-16.748.418</b>	<b>-26.771.574</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>18.350.976</b>	<b>-14.515.968</b>
Likvider 1. januar 2016	43.201.747	57.717.715
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>61.552.723</b>	<b>43.201.747</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	61.552.723	43.201.747
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>61.552.723</b>	<b>43.201.747</b>

## Noter

---

	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>1. Skat af årets resultat</b>				
Beregnet selskabsskat af årets resultat	11.370.002	9.585.996	40.722	-54.755
Årets regulering af udskudt skat	-903.662	248.952	0	0
	<b>10.466.340</b>	<b>9.834.948</b>	<b>40.722</b>	<b>-54.755</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			33.546.839	29.744.665
Udbytte for regnskabsåret			25.000.000	15.000.000
Disponeret fra overført resultat			-24.869.991	-15.184.359
<b>Disponeret i alt</b>			<b>33.676.848</b>	<b>29.560.306</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
<b>3. Koncerngoodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2016	27.451.906	27.451.906
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>27.451.906</b>	<b>27.451.906</b>
Nedskrivninger 1. januar 2016	-18.858.710	-16.345.044
Årets nedskrivninger	-2.513.666	-2.513.666
<b>Nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-21.372.376</b>	<b>-18.858.710</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>6.079.530</b>	<b>8.593.196</b>
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2016	93.783.403	92.043.860
Tilgang i årets løb	6.545.429	1.739.543
Afgang i årets løb	-3.915.986	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>96.412.846</b>	<b>93.783.403</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	31.287.771	32.287.340
Tilbageførsel af tidligere opskrivninger	0	-999.569
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>31.287.771</b>	<b>31.287.771</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-41.737.046	-38.384.383
Årets af-/nedskrivninger	-3.241.598	-3.054.531
Årets nedskrivninger	0	-476.228
Tilbageførsel af afskrivninger på opskrivning	0	178.096
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.008.042	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-42.970.602</b>	<b>-41.737.046</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>84.730.015</b>	<b>83.334.128</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	62.264.138	58.914.401

## Noter

	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
<b>5. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. januar 2016	82.790.879	77.592.735
Tilgang i årets løb	8.697.407	6.321.617
Afgang i årets løb	-1.190.477	-1.123.474
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>90.297.809</b>	<b>82.790.878</b>
Afskrivninger 1. januar 2016	-56.554.854	-51.711.481
Årets afskrivninger	-5.795.438	-5.846.578
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.167.769	1.003.205
<b>Afskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-61.182.523</b>	<b>-56.554.854</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>29.115.286</b>	<b>26.236.024</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2016	8.788.864	8.339.444
Tilgang i årets løb	1.100.956	1.441.922
Afgang i årets løb	-834.730	-992.502
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>9.055.090</b>	<b>8.788.864</b>
Afskrivninger 1. januar 2016	-6.260.144	-6.058.156
Årets afskrivninger	-1.018.086	-1.054.912
Afskrivninger, afhændede aktiver	691.956	852.924
<b>Afskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-6.586.274</b>	<b>-6.260.144</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>2.468.816</b>	<b>2.528.720</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>		
Kostpris 1. januar 2016	4.487.316	235.073
Tilgang i årets løb	10.023.452	6.483.097
Afgang i årets løb	-11.728.249	-2.230.854
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>2.782.519</b>	<b>4.487.316</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>2.782.519</b>	<b>4.487.316</b>

## Noter

		Morderselskab		
		31/12 2016	31/12 2015	
		kr.	kr.	
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2016		58.040.750	58.040.750	
<b>Kostpris 31. december 2016</b>		<b>58.040.750</b>	<b>58.040.750</b>	
Opskrivninger 1. januar 2016		130.904.599	122.538.027	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		36.588.678	32.047.893	
Udbytte		-15.000.000	-25.000.000	
Årets regulering af renteswap		-1.309.330	2.742.931	
Selskabsskat af renteswap		288.052	-644.588	
Tilbageførsel af opskrivninger på ejendom		0	-999.569	
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger		0	219.905	
Intern avance på varelagre		-738.611	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>		<b>150.733.388</b>	<b>130.904.599</b>	
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2016		-18.437.833	-16.134.605	
Årets afskrivninger på goodwill		-2.303.228	-2.303.228	
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2016</b>		<b>-20.741.061</b>	<b>-18.437.833</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>		<b>188.033.077</b>	<b>170.507.516</b>	
I regnskabsposten indgår goodwill med		4.606.463	6.909.691	
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
		<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos Pharma-Trade A/S</b>
	<b>Ejerandel</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Persano Group A/S, Græsted	100 %	124.410.360	24.117.891	124.410.360
Propharma A/S, Græsted	100 %	48.647.990	12.212.326	48.647.990
Persano Plast A/S, Græsted	100 %	10.810.546	104.792	14.678.397
Pharmatrade Ejendomme A/S, Græsted	100 %	297.034	153.669	296.330
		<b>184.165.930</b>	<b>36.588.678</b>	<b>188.033.077</b>

**Noter**

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
<b>9. Periode- afgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	61.357	60.416	0	0
	<b>61.357</b>	<b>60.416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Virksomhedskapital</b>				
Aktiekapitalen består af 6.000 aktier a 500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
<b>11. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	14.927.258	14.898.211	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-903.662	248.952	0	0
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	-219.905	0	0
	<b>14.023.596</b>	<b>14.927.258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	59.167.966	60.916.384	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.761.615	-1.702.530	0	0
	<b>57.406.351</b>	<b>59.213.854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	50.569.280	52.373.610	0	0



**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>13. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager	71.894.434	69.221.007	1.692.661	1.689.677
Pensioner	6.309.332	5.967.786	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.139.171	1.096.782	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	2.964.007	2.470.158	0	0
	<b>82.306.944</b>	<b>78.755.733</b>	<b>1.692.661</b>	<b>1.689.677</b>
Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:				
Produktionsomkostninger	47.689.536	46.269.172	0	0
Administrationsomkostninger	34.617.408	32.486.561	1.692.661	1.689.677
	<b>82.306.944</b>	<b>78.755.733</b>	<b>1.692.661</b>	<b>1.689.677</b>
Direktion og bestyrelse	5.956.376	5.813.853	1.540.471	1.540.471
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	179	165	4	4

## Noter

---

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 59.168 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 83.334 t.kr.

Pharma-Trade A/S har overfor datterselskabet Ejendomsselskabet Knud Bro Alle 3 ApS stillet solidarisk selvskyldner kaution for dets renteswap-aftale på i alt 1.500 t.kr.

### 15. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 1.053 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

**Noter**

	Koncern	
	2016	2015
	kr.	kr.
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	12.568.788	12.767.819
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-68.674	-25.153
Andre finansielle indtægter	-75.609	-121.386
Øvrige finansielle omkostninger	3.284.417	3.363.160
Urealiserede kursgevinster på værdipapirer	-11.949	12.693
Skat af årets resultat	10.466.340	9.834.948
	<b>26.163.313</b>	<b>25.832.081</b>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	7.321.788	-9.249.227
Ændring i tilgodehavender	-6.098.085	-8.941.094
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	170.441	2.640.484
	<b>1.394.144</b>	<b>-15.549.837</b>