

Pharma-Trade A/S
Skaaremosevej 11 - 14, 3230 Græsted

CVR-nr. 87 33 98 15

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

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



Niels E. Valdal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 28/8-2020

Direktion



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 2019, 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugere 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28/8-2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 34 20 99 36



Peder Hjarbye
statsautoriseret revisor
mne28686



Kim Kjellberg
statsautoriseret revisor
mne29452

Selskabsoplysninger

Selskabet	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
Bestyrelse	Ib Overgaard, Fabrikant, Formand Henrik Overgaard, Fabrikant Jan Overgaard, Fabrikant Niels E. Valdal, Advokat
Direktion	Henrik Overgaard, Fabrikant
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomhed	Persano Group A/S, Græsted Ejendomsselskabet Knud Bro Allé 3 ApS, Græsted

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	93.572	83.463	89.487	93.216	86.183
EBITDA	52.823	45.918	54.616	59.989	55.430
Driftsresultat	41.573	35.074	44.331	49.866	45.151
Finansielle poster, netto	-2.789	-5.494	-5.688	-5.722	-5.755
Balancesum	30.175	22.465	29.677	33.677	29.560
Balance:					
Balancesum	323.953	320.865	323.727	318.233	301.097
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.126	13.107	5.157	14.639	13.755
Egenkapital	214.966	206.554	208.548	202.117	184.461
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	38.985	24.279	42.548	47.596	25.726
Investeringsaktivitet	-7.878	-12.767	-4.776	-12.497	-13.470
Finansieringsaktivitet	-23.351	-28.347	-27.754	-16.748	-26.772
Pengestrømme i alt	7.756	-16.834	10.018	18.351	-14.516
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	192	187	178	179	165
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	66,4	64,4	64,4	63,5	61,3
Egenkapitalforrentning	14,3	10,8	14,5	17,4	16,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1,3 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 30,2 mio. kr. mod 22,5 mio. kr. sidste år.

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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill..

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 administrationsselskab 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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	kr. 3.462.862
Installationer	10 år	kr. 0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	kr. 0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	kr. 0

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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 og associerede 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.

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

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

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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 den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter 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	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste	93.572.307	83.462.755	1.322.714	1.388.124
Distributionsomkostninger	-4.841.986	-4.213.676	0	0
Administrations- omkostninger	-47.156.985	-44.174.646	-1.812.064	-1.813.714
Driftsresultat	41.573.336	35.074.433	-489.350	-425.590
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.587.523	22.895.620
Andre finansielle indtægter	68.077	46.040	68.076	46.039
Nedskrivning af finansielle aktiver	-210.439	-2.513.674	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-2.646.953	-3.026.669	-108.186	-172.565
Resultat før skat	38.784.021	29.580.130	30.058.063	22.343.504
2 Skat af årets resultat	-8.609.072	-7.114.900	116.886	121.726
3 Årets resultat	30.174.949	22.465.230	30.174.949	22.465.230

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	841.753	1.052.191	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	841.753	1.052.191	0	0
5	Grunde og bygninger	74.607.393	77.825.408	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	34.184.562	33.343.186	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.117.892	1.910.439	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.737.827	2.946.176	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	112.647.674	116.025.209	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	213.022.813	204.198.275
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	576.461	642.802	476.431	542.772
11	Deposita	105.512	99.540	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	681.973	742.342	213.499.244	204.741.047
	Anlægsaktiver i alt	114.171.400	117.819.742	213.499.244	204.741.047

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	56.397.372	57.064.345	0	0
	Varer under fremstilling	3.615.200	4.477.381	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	17.161.254	13.514.072	86.016	615.223
	Varebeholdninger i alt	<u>77.173.826</u>	<u>75.055.798</u>	<u>86.016</u>	<u>615.223</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	69.873.311	68.373.808	51.138	552.829
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	75.774	0
	Tilgodehavende selskabsskat	114.183	1.816.640	8.237.697	9.473.631
	Andre tilgodehavender	127.950	788.401	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	0	10.000	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>70.115.444</u>	<u>70.988.849</u>	<u>8.364.609</u>	<u>10.026.460</u>
	Likvide beholdninger	<u>62.492.116</u>	<u>57.000.292</u>	<u>3.136.125</u>	<u>2.236.116</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>209.781.386</u>	<u>203.044.939</u>	<u>11.586.750</u>	<u>12.877.799</u>
	Aktiver i alt	<u>323.952.786</u>	<u>320.864.681</u>	<u>225.085.994</u>	<u>217.618.846</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
	Reserve for opskrivninger	15.283.562	16.026.203	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	146.428.132	137.603.593
	Overført resultat	166.682.040	167.527.435	35.537.470	45.950.045
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	30.000.000	20.000.000	30.000.000	20.000.000
	Egenkapital i alt	214.965.602	206.553.638	214.965.602	206.553.638
Hensatte forpligtelser					
13	Hensættelser til udskudt skat	13.321.184	13.215.994	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.321.184	13.215.994	0	0
Gældsforpligtelser					
14	Gæld til realkreditinstitutter	46.366.204	49.722.558	0	0
15	Anden gæld	14.490.025	12.229.787	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	60.856.229	61.952.345	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	3.350.000	3.344.475	0	0
Gæld til pengeinstitutter	0	2.264.309	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.001	254.201	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.631.721	26.567.585	39.437	42.639
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.998.481	10.789.061
Anden gæld	8.808.049	6.712.134	82.474	233.508
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>34.809.771</u>	<u>39.142.704</u>	<u>10.120.392</u>	<u>11.065.208</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>95.666.000</u>	<u>101.095.049</u>	<u>10.120.392</u>	<u>11.065.208</u>
Passiver i alt	<u>323.952.786</u>	<u>320.864.681</u>	<u>225.085.994</u>	<u>217.618.846</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder**
- 16 Medarbejderforhold**
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 18 Eventualposter**
- 19 Finansielle risici**
- 20 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar						
2018	3.000.000	16.771.802	0	163.776.134	25.000.000	208.547.936
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Årets overførte overskud	0	0	0	2.465.230	20.000.000	22.465.230
Afskrivninger vedrørende						
opskrevne aktiver	0	-955.896	0	955.896	0	0
Udskudt skat af afskrivninger	0	210.297	0	-210.297	0	0
Årets regulering af renteswap	0	0	0	692.913	0	692.913
Selskabsskat af renteswap	0	0	0	-152.441	0	-152.441
Egenkapital 1. januar						
2019	3.000.000	16.026.203	0	167.527.435	20.000.000	206.553.638
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Årets overførte overskud	0	0	0	174.949	30.000.000	30.174.949
Afskrivninger vedrørende						
opskrevne aktiver	0	-952.104	0	952.104	0	0
Udskudt skat af afskrivninger	0	209.463	0	-209.463	0	0
Årets regulering af renteswap	0	0	0	-2.260.238	0	-2.260.238
Selskabsskat af renteswap	0	0	0	497.253	0	497.253
	3.000.000	15.283.562	0	166.682.040	30.000.000	214.965.602

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2018	3.000.000	139.167.501	41.380.435	25.000.000	208.547.936
Udloddet udbytte	0	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Resultatandel	0	22.895.620	-20.430.390	20.000.000	22.465.230
Udloddet udbytte	0	-25.000.000	25.000.000	0	0
Årets regulering af renteswap	0	540.472	0	0	540.472
Egenkapital 1. januar 2019	3.000.000	137.603.593	45.950.045	20.000.000	206.553.638
Udloddet udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Resultatandel	0	30.587.524	-30.412.575	30.000.000	30.174.949
Udloddet udbytte	0	-20.000.000	20.000.000	0	0
Årets regulering af renteswap	0	-1.762.985	0	0	-1.762.985
	3.000.000	146.428.132	35.537.470	30.000.000	214.965.602

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	30.174.949	22.465.230
21 Reguleringer	22.714.195	23.153.139
22 Ændring i driftskapital	-5.021.231	-10.181.026
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	47.867.913	35.437.343
Renteindbetalinger og lignende	68.077	46.040
Renteudbetalinger og lignende	-2.646.953	-3.026.669
Pengestrøm fra ordinær drift	45.289.037	32.456.714
Betalt selskabsskat	-6.304.170	-8.177.474
Pengestrømme fra driftsaktivitet	38.984.867	24.279.240
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.126.088	-13.106.921
Salg af materielle anlægsaktiver	254.154	429.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.972	-99.540
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	10.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.877.906	-12.766.961
Afdrag på langfristet gæld	-3.350.829	-3.346.693
Betalt udbytte	-20.000.000	-25.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-23.350.829	-28.346.693
Ændring i likvider	7.756.132	-16.834.414
Likvider 1. januar 2019	54.735.983	71.570.397
Likvider 31. december 2019	62.492.115	54.735.983
Likvider		
Likvide beholdninger	62.492.115	57.000.292
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-2.264.309
Likvider 31. december 2019	62.492.115	54.735.983

Noter**1. Efterfølgende begivenheder**

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat				
Beregnet selskabsskat af årets resultat	8.503.882	7.382.824	-116.886	-121.726
Årets regulering af udskudt skat	105.190	-267.924	0	0
	8.609.072	7.114.900	-116.886	-121.726

3. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	30.587.524	22.895.620
Udbytte for regnskabsåret	30.000.000	20.000.000
Disponeret fra overført resultat	-30.412.575	-20.430.390
Disponeret i alt	30.174.949	22.465.230

Noter

	Koncern	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2019	104.725.805	94.863.883
Tilgang i årets løb	7.942.128	11.556.599
Afgang i årets løb	-1.021.761	-1.694.677
Kostpris 31. december 2019	111.646.172	104.725.805
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-71.382.619	-66.756.035
Årets afskrivninger	-7.057.900	-6.321.270
Afskrivninger, afhændede aktiver	978.909	1.694.686
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-77.461.610	-71.382.619
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	34.184.562	33.343.186
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2019	8.729.682	8.465.438
Tilgang i årets løb	1.101.083	1.302.231
Afgang i årets løb	-829.014	-1.037.987
Kostpris 31. december 2019	9.001.751	8.729.682
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-6.819.243	-6.795.913
Årets afskrivninger	-838.630	-828.816
Afskrivninger, afhændede aktiver	774.014	805.486
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-6.883.859	-6.819.243
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.117.892	1.910.439
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2019	2.946.176	2.755.886
Tilgang i årets løb	2.226.083	6.668.079
Overførsler	-3.434.432	-6.477.789
Kostpris 31. december 2019	1.737.827	2.946.176
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.737.827	2.946.176

Noter

		Morderselskab		
		31/12 2019	31/12 2018	
		kr.	kr.	
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019		66.594.682	66.594.682	
Kostpris 31. december 2019		66.594.682	66.594.682	
Opskrivninger 1. januar 2019		161.688.071	160.738.306	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		30.797.962	25.409.293	
Udbytte		-20.000.000	-25.000.000	
Årets regulering af renteswap		-2.260.238	692.913	
Selskabsskat af renteswap		497.253	-152.441	
Opskrivninger 31. december 2019		170.723.048	161.688.071	
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2019		-24.084.478	-21.570.805	
Årets afskrivninger på goodwill		-210.439	-2.513.673	
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019		-24.294.917	-24.084.478	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		213.022.813	204.198.275	
I regnskabsposten indgår goodwill med		841.751	1.052.190	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
		Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs-
	Ejerandel	kr.	kr.	mæssig værdi
				hos Pharma-
				Trade A/S
				kr.
Persano Group A/S, Græsted	100 %	200.768.922	30.324.247	200.768.922
Ejendomsselskabet Knud Bro Allé 3 ApS, Græsted	100 %	11.412.140	473.715	12.253.891
		212.181.062	30.797.962	213.022.813

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
10. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2019	661.045	661.045	561.015	561.015
Kostpris 31. december 2019	661.045	661.045	561.015	561.015
Opskrivninger 1. januar 2019	-18.243	75.795	-18.243	75.795
Årets op- og nedskrivninger	-66.341	-94.038	-66.341	-94.038
Opskrivninger 31. december 2019	-84.584	-18.243	-84.584	-18.243
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	576.461	642.802	476.431	542.772

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
11. Deposita		
Kostpris 1. januar 2019	99.540	10.000
Tilgang i årets løb	5.972	99.540
Afgang i årets løb	0	-10.000
Kostpris 31. december 2019	105.512	99.540
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	105.512	99.540
12. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	0	10.000
	0	10.000
13. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	13.215.994	13.483.918
Udskudt skat af årets resultat	105.190	-267.924
	13.321.184	13.215.994
14. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	49.716.204	53.067.033
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.350.000	-3.344.475
	46.366.204	49.722.558
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	32.980.663	36.330.663
15. Anden gæld		
Anden gæld i alt	14.490.025	12.229.787
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	14.490.025	12.229.787
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	14.490.025	12.229.787

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
16. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	85.474.088	82.467.038	1.745.403	1.741.007
Pensioner	7.589.342	7.166.120	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.330.438	1.327.607	0	0
	94.393.868	90.960.765	1.745.403	1.741.007
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:				
Produktionsomkostninger	53.267.625	53.566.906	0	0
Administrationsomkostninger	41.126.243	37.393.859	1.745.403	1.741.007
	94.393.868	90.960.765	1.745.403	1.741.007
Direktion og bestyrelse	2.499.711	2.472.730		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	192	187	4	4

I henhold til Årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til ledelsen ikke oplyst for moderselskabet og vist samlet for koncernen.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 49.716 t.kr., er der givet pant i koncernens grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 74.607 t.kr.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 38.040, skønnes t.kr. 36.959 at være omfattet af bestemmelserne om tilbehørspant.

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

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

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

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.

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.

19. Finansielle risici

Renterisici

Koncernen har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en samlet restgæld på 49.716 t.kr. Renteswappen løber i lånenes løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen.

Noter**20. Nærtstående parter****Transaktioner**

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	kr.
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.616.209	13.160.580
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-156.303	-197.008
Andre finansielle indtægter	-68.077	-46.040
Øvrige finansielle omkostninger	2.646.953	3.026.669
Aktiebaserede vederlæggelser	66.341	94.038
Skat af årets resultat	8.609.072	7.114.900
	22.714.195	23.153.139
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.118.027	-2.844.636
Ændring i tilgodehavender	-829.052	-8.511.815
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.074.152	1.175.425
	-5.021.231	-10.181.026