

Pharma-Trade A/S

Skaaremosevej 11 - 14, 3230 Græsted

CVR-nr. 87 33 98 15

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2021.

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 2020	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 26. maj 2021

Direktion

Henrik Overgaard
Fabrikant

Bestyrelse

Ib Overgaard
Fabrikant, Formand

Henrik Overgaard
Fabrikant

Jan Overgaard
Fabrikant

Niels E. Valdal
Advokat

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 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 26. maj 2021

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Peder Haarbye
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
Dattervirksomheder	Persano Group A/S, Græsted Ejendomsselskabet Knud Bro Allé 3 ApS, Græsted

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	334.725	323.039	308.206	293.448	-
EBITDA	67.043	52.823	45.918	54.616	59.989
Driftsresultat	55.610	41.573	35.074	44.331	49.866
Finansielle poster, netto	-2.828	-2.789	-5.494	-5.688	-5.722
Balancesum	41.078	30.175	22.465	29.677	33.677
Balance:					
Balancesum	348.092	323.953	320.865	323.727	318.233
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.359	8.126	13.107	5.157	14.639
Egenkapital	233.216	214.966	206.554	208.548	202.117
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	51.516	38.985	24.279	42.548	47.596
Investeringsaktivitet	-11.196	-7.878	-12.767	-4.776	-12.497
Finansieringsaktivitet	-33.347	-23.351	-28.347	-27.754	-16.748
Pengestrømme i alt	6.973	7.756	-16.834	10.018	18.351
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	183	192	187	178	179
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	67,0	66,4	64,4	64,4	63,5
Egenkapitalforrentning	18,3	14,3	10,8	14,5	17,4

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 nettoomsætning i koncernen udgør 334.725 t.kr. mod 323.039 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 41,1 mio. kr. mod 30,2 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2019 forventede er resultat for 2020 på niveauet med 2019. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Kunder

I tæt samarbejde med vores kunder udvikler vi unikke produkter, med fokus på kvalitet, miljø og sikkerhed. Vi fokuserer på at udvikle og vedligeholde de gode kunderelationer.

Teknologi

Persano har investeret i fleksible produktionsmaskiner, som hurtigt kan omstilles. Det betyder, at vi kan tilbyde mange forskellige løsninger, der alle er tilpasset de behov, vores kunder har.

Vi har konstant fokus på bæredygtig og innovativ teknologi og kvalitet

Processer

Vores kvalitetspolitik er, at vi leverer varerne til tiden i den forventede kvalitet, uden at gå på kompromis med lovgivning, helbred og sikkerhed.

Kvalitetssystemet er opbygget efter de lovgivninger som Persano koncernen arbejder under. Lægemiddelstyrelsen, fødevarestyrelsen, Medical devise ISO 13485 samt kosmetik lovgivningen ISO 22716

Medarbejder

Persano koncernens standard som en attraktiv arbejdsplads skal forbedres løbende. Som virksomhed vil vi gennem målinger, undersøgelser og samtaler evaluere de opnåede resultater og definere nye mål for forbedringer. Vi opfatter det som en fælles forpligtigelse for ledere og ansatte at skabe sig et tilfredsstillende og stimulerende arbejdsmiljø.

Den forventede udvikling

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

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning

Politik

Miljøpolitikken skal sikre, at alle Persano Koncernens aktiviteter planlægges og udføres i respekt for det omgivende miljø. Persano Koncernen stræber efter at sikre en høj miljøstandard. Overensstemmelse med national og international lovgivning og andre standarder, som selskabet har accepteret, opfattes som et absolut minimumskrav. Persano Group Koncernen forsøger til at købe og bruge energi på den mest effektive, omkostningseffektive og miljømæssigt ansvarlig måde.

Produkter

Vi tager hensyn til miljøet i alle faser af vore produkters levetid, fra udvikling, over produktion, distribution, den daglige anvendelse og til bortskaffelse.

Leverandører

Vi har defineret miljøstandarder i Persano Koncernens Code of Conduct for vore leverandører. Gennem dialog samarbejder vi aktivt med vore leverandører for at sikre og påvirke deres miljøbevidsthed og -praksis.

Ansvar

Vi integrerer miljømæssige hensyn i alle relevante processer og aktiviteter, og motiverer ansatte på alle niveauer til at tage ansvar for - og deltage i - miljøforbedrende aktiviteter. Hver ansat har ret og pligt til at gøre opmærksom på forhold, som efter hans/hendes mening er urimelige eller skadelige for miljøet. Forbedringsforslag kan til hver en tid forelægges ledelsen

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Vi giver alle medarbejdere lige muligheder, og vi beskytter deres ret til rimelige og gode arbejdsvilkår. Alle ansatte har den samme ret til at blive behandlet og pligt til at behandle andre med respekt og værdighed. Ingen ansatte må udsættes for diskrimination på grund af etnisk baggrund, race, religion, køn, alder, handicap eller seksuel orientering.

Menneskerettigheder

Politik

Persano koncernen støtter og respekterer internationalt erklærede menneskerettigheder.

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Politik

Persano koncernen modarbejder alle former for korrupsion, herunder afpresning og bestikkelse.

Ledelsesberetning

Persano koncernen har oprettet en Whistleblower-ordning, hvor alle medarbejdere har mulighed for anonymt, at oplyse om kritisable eller ulovlige forhold i virksomheden.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

I Persano koncernen ser vi mangfoldighed som en styrke, der kan bidrage positivt til virksomhedens udvikling. Diversitet i alder, køn, erfaring og kompetencer prioriteres højt. Persano koncernen skal være en attraktiv arbejdsplads for både kvinder og mænd og tilstræber lige muligheder for at gøre karriere og for at opnå og besidde lederstillinger. I tilknytning hertil findes det vigtigt, at lederne har de rette kompetencer, uanset hvilket køn de har.

Den kønsmæssige fordeling af ledere i Persano koncernen ser i 2020 således ud:

	Mænd	Kvinder
Bestyrelse	100%	0%
Direktion	50%	50%
Ledelsesniveau 1	43%	57%
Ledere med reference til direktion		
Ledelsesniveau 2	82%	18%
Ledere med reference til ledelsesniveau 1		

Persano koncernen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Vores medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Persano Group ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

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 vælgel klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Der indregnes direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

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).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Koncerngoodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. 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 tilknyttede 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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 og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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.

Solgte virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere 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.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Pharma-Trade A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte ændelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
3	334.725.459	323.038.689	62.240	2.884.423	
	Produktionsomkostninger	-229.493.216	-229.622.684	-58.692	-1.561.709
	Bruttoresultat	105.232.243	93.416.005	3.548	1.322.714
	Distributionsomkostninger	-3.118.841	-4.841.986	0	0
	Administrationsomkostninger	-46.635.666	-47.156.985	-70.400	-1.812.064
	Andre driftsindtægter	131.884	156.302	0	0
	Driftsresultat	55.609.620	41.573.336	-66.852	-489.350
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	41.207.465	30.587.523
	Andre finansielle indtægter	59.975	68.077	59.975	68.076
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-210.437	-210.439	0	0
	Øvrige finansielle omkostninger	-2.677.151	-2.646.953	-158.853	-108.186
	Resultat før skat	52.782.007	38.784.021	41.041.735	30.058.063
6	Skat af årets resultat	-11.703.761	-8.609.072	36.511	116.886
7	Årets resultat	41.078.246	30.174.949	41.078.246	30.174.949

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2020	2019	2020	2019	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
8	Goodwill	631.317	841.754	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	631.317	841.754	0	0
9	Grunde og bygninger	80.723.671	74.607.392	0	0
10	Produktionsanlæg og maskiner	34.838.779	34.184.562	0	0
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.395.518	2.117.892	0	0
12	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	3.621.685	1.737.827	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	121.579.653	112.647.673	0	0
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	219.148.703	213.022.813
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	462.681	576.461	362.651	476.431
15	Deposita	165.258	105.512	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	627.939	681.973	219.511.354	213.499.244
	Anlægsaktiver i alt	122.838.909	114.171.400	219.511.354	213.499.244

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2020	2019	2020	2019	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	58.233.550	56.397.372	0	0
	Varer under fremstilling	4.674.094	3.615.200	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.839.726	17.161.254	0	86.016
	Varebeholdninger i alt	<u>79.747.370</u>	<u>77.173.826</u>	<u>0</u>	<u>86.016</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	74.775.977	69.873.311	0	51.138
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	109.262	75.774
	Tilgodehavende selskabsskat	777.585	114.183	12.424.992	8.237.697
	Andre tilgodehavender	127.484	127.950	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	359.139	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>76.040.185</u>	<u>70.115.444</u>	<u>12.534.254</u>	<u>8.364.609</u>
	Likvide beholdninger	<u>69.465.318</u>	<u>62.492.116</u>	<u>2.328.489</u>	<u>3.136.125</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>225.252.873</u>	<u>209.781.386</u>	<u>14.862.743</u>	<u>11.586.750</u>
	Aktiver i alt	<u>348.091.782</u>	<u>323.952.786</u>	<u>234.374.097</u>	<u>225.085.994</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for opskrivninger	21.739.836	15.283.562	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	164.158.404	146.428.132
Reserve for sikringstransaktioner	-26.598	0	0	0
Overført resultat	168.502.926	166.682.040	26.057.760	35.537.470
Foreslået udbytte for regnskabsåret	40.000.000	30.000.000	40.000.000	30.000.000
Egenkapital i alt	233.216.164	214.965.602	233.216.164	214.965.602
Hensatte forpligtelser				
17 Hensættelser til udskudt skat	15.437.009	13.321.184	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	15.437.009	13.321.184	0	0
Gældsforpligtelser				
18 Gæld til realkreditinstitutter	43.022.676	46.366.204	0	0
19 Anden gæld	14.524.126	14.490.025	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	57.546.802	60.856.229	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	3.346.970	3.350.000	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	555.980	20.001	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.827.891	22.631.721	30.000	39.437
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	1.119.154	9.998.481
Anden gæld	15.160.966	8.808.049	8.779	82.474
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>41.891.807</u>	<u>34.809.771</u>	<u>1.157.933</u>	<u>10.120.392</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>99.438.609</u>	<u>95.666.000</u>	<u>1.157.933</u>	<u>10.120.392</u>
Passiver i alt	<u>348.091.782</u>	<u>323.952.786</u>	<u>234.374.097</u>	<u>225.085.994</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 2 Oplysninger om dagsværdi
- 5 Medarbejderforhold
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 21 Eventualposter
- 22 Finansielle risici
- 23 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode kr.	Reserve for sikrings- transaktioner kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1.							
januar 2020	3.000.000	15.283.562	0	0	166.682.040	30.000.000	214.965.602
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-30.000.000	-30.000.000
Resultatandel	0	0	0	0	1.078.246	40.000.000	41.078.246
Årets opskrivning	0	9.229.377	0	0	0	0	9.229.377
Afskrivninger vedrørende							
opskrevne aktiver	0	-952.104	0	0	952.104	0	0
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninge	0	-1.820.999	0	0	-209.464	0	-2.030.463
Årets regulering af renteswap	0	0	0	-34.101	0	0	-34.101
Selskabsskat af renteswap	0	0	0	7.503	0	0	7.503
	3.000.000	21.739.836	0	-26.598	168.502.926	40.000.000	233.216.164

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2020	3.000.000	146.428.132	35.537.470	30.000.000	214.965.602
Udloddet udbytte	0	0	0	-30.000.000	-30.000.000
Resultatandel	0	41.207.465	-40.129.219	40.000.000	41.078.246
Afgang tilknyttet virksomhed	0	-649.509	649.509	0	0
Udloddet udbytte	0	-30.000.000	30.000.000	0	0
Opskrivning på ejendom	0	7.198.914	0	0	7.198.914
Årets regulering af renteswap	0	-26.598	0	0	-26.598
	3.000.000	164.158.404	26.057.760	40.000.000	233.216.164

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat	41.078.246	30.174.949
24 Reguleringer	26.079.011	22.714.195
25 Ændring i driftskapital	-749.820	-5.021.231
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	66.407.437	47.867.913
Renteindbetalinger og lignende	59.975	68.077
Renteudbetalinger og lignende	-2.677.151	-2.646.953
Pengestrøm fra ordinær drift	63.790.261	45.289.037
Betalt selskabsskat	-12.274.290	-6.304.169
Pengestrømme fra driftsaktivitet	51.515.971	38.984.868
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.359.465	-8.126.088
Salg af materielle anlægsaktiver	223.000	254.154
Køb af finansielle anlægsaktiver	-59.746	-5.972
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-11.196.211	-7.877.906
Afdrag på langfristet gæld	-3.346.558	-3.350.829
Betalt udbytte	-30.000.000	-20.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-33.346.558	-23.350.829
Ændring i likvider	6.973.202	7.756.133
Likvider 1. januar 2020	62.492.116	54.735.983
Likvider 31. december 2020	69.465.318	62.492.116
Likvider		
Likvide beholdninger	69.465.318	62.492.116
Likvider 31. december 2020	69.465.318	62.492.116

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

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

2. Oplysninger om dagsværdi

	(Koncern)	(Koncern og moderselskab)
	Forpligtelser, der er effektivt sikret (finan- sielt instru- ment måles til dagsværdi) kr.	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele kr.
Dagsværdi 31. december 2020	14.524.126	362.650
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	-113.781
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	-34.100	0

3. Nettoomsætning

Selskabet har ikke oplyst om omsætningens fordeling mellem aktiviteter og geografiske markeder idet ledelsen anser selskabets omsætning som ét segment.

	Koncern	
	2020	2019
	kr.	kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	378.950	363.850
Honorar vedrørende lovpligtig revision	215.000	240.000
Skattemæssig rådgivning	25.000	25.000
Andre ydelser	138.950	98.850
	378.950	363.850

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
5. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	83.780.619	85.474.088	0	1.745.403
Pensioner	7.572.868	7.589.342	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.065.403	1.330.438	0	0
	92.418.890	94.393.868	0	1.745.403
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:				
Produktionsomkostninger	52.705.080	53.267.625	0	0
Administrationsomkostninger	39.713.810	41.126.243	0	1.745.403
	92.418.890	94.393.868	0	1.745.403
Direktion og bestyrelse	2.572.247	2.499.711		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	183	192	0	4
I henhold til Årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til ledelsen ikke oplyst for moderselskabet og vist samlet for koncernen.				
6. Skat af årets resultat				
Beregnet selskabsskat af årets resultat	11.618.399	8.503.882	-36.511	-116.886
Årets regulering af udskudt skat	85.362	105.190	0	0
	11.703.761	8.609.072	-36.511	-116.886
7. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			41.207.465	30.587.524
Udbytte for regnskabsåret			40.000.000	30.000.000
Disponeret fra overført resultat			-40.129.219	-30.412.575
Disponeret i alt			41.078.246	30.174.949

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
8. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2020	25.136.669	25.136.669
Kostpris 31. december 2020	25.136.669	25.136.669
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-24.294.915	-24.084.477
Årets nedskrivninger	-210.437	-210.438
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-24.505.352	-24.294.915
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	631.317	841.754
9. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2020	96.483.197	96.191.972
Tilgang i årets løb	415.854	291.225
Kostpris 31. december 2020	96.899.051	96.483.197
Opskrivninger 1. januar 2020	31.287.771	31.287.771
Årets opskrivning	9.229.377	0
Opskrivninger 31. december 2020	40.517.148	31.287.771
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-53.163.576	-49.654.336
Årets af-/nedskrivninger	-3.528.952	-3.509.240
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-56.692.528	-53.163.576
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	80.723.671	74.607.392
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	54.112.311	55.013.079

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
10. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2020	111.646.172	104.725.805
Tilgang i årets løb	8.035.051	7.942.128
Afgang i årets løb	-2.058.951	-1.021.761
Kostpris 31. december 2020	117.622.272	111.646.172
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-77.461.610	-71.382.619
Årets afskrivninger	-7.289.717	-7.057.900
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.967.834	978.909
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-82.783.493	-77.461.610
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	34.838.779	34.184.562
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2020	9.001.751	8.729.682
Tilgang i årets løb	1.024.702	1.101.083
Afgang i årets løb	-1.138.792	-829.014
Kostpris 31. december 2020	8.887.661	9.001.751
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-6.883.859	-6.819.243
Årets afskrivninger	-747.076	-838.630
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.138.792	774.014
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-6.492.143	-6.883.859
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	2.395.518	2.117.892
12. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2020	1.737.827	2.946.176
Tilgang i årets løb	6.872.684	2.226.083
Overførsler	-4.988.826	-3.434.432
Kostpris 31. december 2020	3.621.685	1.737.827
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	3.621.685	1.737.827

Noter

	Morderselskab		
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2020	66.594.682	66.594.682	
Afgang i årets løb	-11.604.382	0	
Kostpris 31. december 2020	54.990.300	66.594.682	
Opskrivninger 1. januar 2020	170.723.048	161.688.071	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	41.207.465	30.797.962	
Årets tilbageførsler på afgang	-1.912.140	0	
Udbytte	-30.000.000	-20.000.000	
Årets regulering af renteswap	-34.101	-2.260.238	
Selskabsskat af renteswap	7.503	497.253	
Opskrivninger på ejendom	7.198.914	0	
Opskrivninger 31. december 2020	187.190.689	170.723.048	
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	-24.294.917	-24.084.478	
Årets afskrivninger på goodwill	0	-210.439	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	1.262.631	0	
Afskrivninger på goodwill 31. december 2020	-23.032.286	-24.294.917	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	219.148.703	213.022.813	
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	841.751	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
Persano Group A/S, Græsted	100 %	219.148.722	41.207.484

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2020	661.045	661.045	561.015	561.015
Tilgang i årets løb	198.815	0	198.815	0
Afgang i årets løb	-198.898	0	-198.898	0
Kostpris 31. december 2020	660.962	661.045	560.932	561.015
Opskrivninger 1. januar 2020	-84.584	-18.243	-84.584	-18.243
Årets op- og nedskrivninger	-113.697	-66.341	-113.697	-66.341
Opskrivninger 31. december 2020	-198.281	-84.584	-198.281	-84.584
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	462.681	576.461	362.651	476.431

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
15. Deposita		
Kostpris 1. januar 2020	105.512	99.540
Tilgang i årets løb	59.746	5.972
Kostpris 31. december 2020	165.258	105.512
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	165.258	105.512
16. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt husleje mm.	359.139	0
	359.139	0
17. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2020	13.321.184	13.215.994
Udskudt skat af årets resultat	85.362	105.190
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	2.030.463	0
	15.437.009	13.321.184
18. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	46.369.646	49.716.204
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.346.970	-3.350.000
	43.022.676	46.366.204
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	29.633.177	32.980.663
19. Anden gæld		
Anden gæld i alt	14.524.126	14.490.025
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	14.524.126	14.490.025
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	14.524.126	14.490.025

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 46.370 t.kr., er der givet pant i koncernens grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 80.724 t.kr.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør t.kr. 40.856, skønnes t.kr. 39.321 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.

Noter

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler med en samlet restforpligtelse på 616 t.kr, og som løber over en periode på op til 27 måneder.

Koncernen har indgået husleje kontrakter med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør pr. 31. december 2020 i alt 99 t.kr.

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 0 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.

22. Finansielle risici

Renterisici

Koncernen har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en samlet restgæld på 46.370 t.kr. Renteswappen løber i lånenes løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen.

23. Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	2020	2019
	kr.	kr.
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.776.182	11.616.209
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-131.884	-156.303
Andre finansielle indtægter	-59.975	-68.077
Øvrige finansielle omkostninger	2.677.151	2.646.953
Aktiebaserede vederlæggelser	113.782	66.341
Skat af årets resultat	11.703.755	8.609.072
	26.079.011	22.714.195
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.573.543	-2.118.027
Ændring i tilgodehavender	-5.261.339	-829.052
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.085.062	-2.074.152
	-749.820	-5.021.231

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jan Overgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-412975416869

IP: 213.32.xxx.xxx

2021-05-26 08:56:28Z

NEM ID 

Henrik Overgaard

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-042043652887

IP: 213.32.xxx.xxx

2021-05-26 08:56:56Z

NEM ID 

Henrik Overgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-042043652887

IP: 213.32.xxx.xxx

2021-05-26 08:56:56Z

NEM ID 

Ib Preben Overgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-481928469059

IP: 188.183.xxx.xxx

2021-05-26 11:46:40Z

NEM ID 

Niels Ebbe Valdal

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-222202854287

IP: 95.166.xxx.xxx

2021-05-26 15:48:15Z

NEM ID 

Kim Kjellberg

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:28302661

IP: 80.197.xxx.xxx

2021-05-26 16:50:16Z

NEM ID 

Peder Haarbye

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:74424372

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-05-27 08:42:00Z

NEM ID 

Niels Ebbe Valdal

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-222202854287

IP: 95.166.xxx.xxx

2021-05-27 10:09:24Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: HVKM5-EH5JB-NNGZD-MX0HZ-XETQG-5J2MT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>