

Derma Pharm A/S
Europavej 10
8990 Fårup
CVR-nr. 89453119

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent

Navn: Michael Vinther

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Pengestrømsopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Derma Pharm A/S
Europavej 10
8990 Fårup

CVR-nr.: 89453119
Stiftet: 22. februar 1980
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 86477744
Telefax: 86477748
Hjemmeside: www.dermapharm.dk
E-mail: info@dermapharm.dk

Bestyrelse

Brian Lund Møllerup, formand
Kenneth Codam
Michael Vinther
Birger Kuntkes

Direktion

Mikkel Egelund Jensen
Peter Bøgh Lindgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Derma Pharm A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 24.05.2018

Direktion

Mikkel Egelund Jensen

Peter Bogh Lindgaard

Bestyrelse

Brian Lund Møllerup
formand

Kenneth Codam

Michael Vinther

Birger Kuntkes

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Derma Pharm A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Derma Pharm A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 24.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Kasper Vestergaard Jessen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42784

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	47.586	43.171	33.330	23.329	28.878
Driftsresultat	11.419	10.875	5.121	(4.291)	3.748
Resultat af finansielle poster	(363)	(326)	(78)	(599)	(742)
Årets resultat	8.608	7.769	4.335	(4.350)	1.638
Samlede aktiver	64.128	57.584	44.478	46.788	51.571
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.690	2.918	1.187	2.249	1.309
Egenkapital	31.009	22.401	14.632	10.297	14.647
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	32,2	42,0	34,8	(34,9)	11,2
Soliditetsgrad (%)	48,4	38,9	32,9	22,0	28,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling, produktion og afsætning af certificeret hud- og hårplejemidler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet før skat viser et overskud på 11.056 t.kr., hvilket endnu engang er det bedste resultat i DermaPharms historie. Resultatet er endda opnået i et år hvor der er blevet investeret stort i fremmede markeder, ny teknologi i produktionen, digitalisering af virksomheden, organisatoriske udvidelser samt udvikling af nye brands.

DermaPharms mange eksisterende kunder har nærmest alle haft rigtig fornuftig vækst i deres forretning, og denne vækst forventes også i 2018. Kundetilstrømningen i 2017 har været solid, og det er igen i 2017 lykkedes at udvikle virksomheden positivt på alle parametre.

Forventet udvikling

Det er ledelsens klare forventning, at selskabets aktiviteter bliver ved med at udvikle sig i en positiv retning, og det forventes derfor at resultatet før skat for 2018 ender på ca. 12 mio. kr.

Særlige risici

DermaPharm er som sådan ikke påvirket af nogen særlige risici.

Videnressourcer

DermaPharm er ikke i særlig grad påvirket af behovet for specielle vidensressourcer for at kunne opretholde indtjeningen.

Miljømæssige forhold

Eftersom DermaPharm både er ISO 14001 certificeret samt producent af flest Svanemærkede produkter indenfor branchen, er miljøpolitikken i særdeleshed i højsædet på DermaPharm. Dette gælder både for fjern- og nærmiljøet, som vi følger nøje planlagte strategier for.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

DermaPharm har gennem de seneste år investeret mange midler i forskning indenfor såvel produkter som konserveringen af disse. Det forsætter vi med i 2018, og ved at vi med disse investeringer, fortsat vil være med til at sætte baren højest indenfor udvikling og produktion af hud- og hårplejeprodukter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		47.585.869	43.171.388
Personaleomkostninger	1	(33.998.684)	(29.609.266)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.167.985)</u>	<u>(2.687.098)</u>
Driftsresultat		11.419.200	10.875.024
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(65)	299.620
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(48.719)	(5.518)
Andre finansielle indtægter	3	382.561	218.081
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(697.041)</u>	<u>(837.907)</u>
Resultat før skat		11.055.936	10.549.300
Skat af årets resultat	5	<u>(2.448.041)</u>	<u>(2.779.865)</u>
Årets resultat	6	<u>8.607.895</u>	<u>7.769.435</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.732.324	1.315.343
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		105.000	245.000
Udviklingsprojekter under udførelse		2.545.035	1.288.101
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.382.359	2.848.444
Produktionsanlæg og maskiner		4.916.184	2.070.305
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.215.195	1.010.224
Indretning af lejede lokaler		2.239.131	726.540
Materielle anlægsaktiver	8	10.370.510	3.807.069
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	87.807
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.665.103	2.665.103
Kapitalandele i associerede virksomheder		43.620	92.339
Andre tilgodehavender		296.185	355.771
Finansielle anlægsaktiver	9	3.004.908	3.201.020
Anlægsaktiver		17.757.777	9.856.533
Råvarer og hjælpematerialer		15.935.149	14.756.763
Fremstillede varer og handelsvarer		4.595.403	7.572.344
Varebeholdninger		20.530.552	22.329.107
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.409.848	13.325.847
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.891.171	6.960.877
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		30.457	30.169
Udskudt skat	10	178.000	2.664.000
Andre tilgodehavender		450.416	600.268
Periodeafgrænsningsposter	11	852.054	736.272
Tilgodehavender		21.811.946	24.317.433
Likvide beholdninger		4.028.001	1.080.736
Omsætningsaktiver		46.370.499	47.727.276
Aktiver		64.128.276	57.583.809

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.467.439	871.750
Overført overskud eller underskud		22.541.672	20.529.466
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	0
Egenkapital		31.009.111	22.401.216
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	4.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.270.847	4.107.017
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.000.000	4.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	11.270.847	12.107.017
Bankgæld		5.078.624	9.505.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.799.675	6.929.717
Anden gæld		8.970.019	6.640.765
Kortfristede gældsforpligtelser		21.848.318	23.075.576
Gældsforpligtelser		33.119.165	35.182.593
Passiver		64.128.276	57.583.809
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	871.750	20.529.466	0
Overført til reserver	0	1.595.689	(1.595.689)	0
Årets resultat	0	0	3.607.895	5.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.467.439	22.541.672	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				22.401.216
Overført til reserver				0
Årets resultat				8.607.895
Egenkapital ultimo				31.009.111

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		11.419.200	10.875.024
Af- og nedskrivninger		2.167.985	2.687.098
Andre hensatte forpligtelser		0	(1.278.620)
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>5.027.552</u>	<u>(12.114.283)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.614.737	169.219
Modtagne finansielle indtægter		382.561	218.081
Betalte finansielle omkostninger		(697.041)	(837.907)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>37.959</u>	<u>550.135</u>
Pengestrømme vedrørende drift		18.338.216	99.528
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.575.702)	(1.237.790)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.689.639)	(2.917.828)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(102.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		59.586	0
Modtagne afdrag		0	932.448
Opløsning af virksomheder		<u>77.444</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.128.311)	(3.325.170)
Afdrag på lån mv.		<u>(836.170)</u>	<u>(1.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(836.170)	(1.000.000)
Ændring i likvider		7.373.735	(4.225.642)
Likvider primo		<u>(8.424.358)</u>	<u>(4.198.716)</u>
Likvider ultimo		(1.050.623)	(8.424.358)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.028.001	1.080.736
Kortfristet gæld til banker		<u>(5.078.624)</u>	<u>(9.505.094)</u>
Likvider ultimo		(1.050.623)	(8.424.358)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.512.486	25.654.445
Pensioner	3.341.968	3.009.551
Andre omkostninger til social sikring	1.354.356	1.298.448
Andre personaleomkostninger	948.113	884.612
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.158.239)	(1.237.790)
	33.998.684	29.609.266
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	71	62
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Direktion	3.288.130	0
Bestyrelse	966.996	0
Samlet for ledelseskategorier	0	3.122.815
	4.255.126	3.122.815
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3 nr. 1 er ledelsesvederlag for 2016 angivet samlet for to kategorier.		
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	924.117	1.507.821
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	117.670	469.300
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.126.198	709.977
	2.167.985	2.687.098
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	307.682	179.925
Renteindtægter i øvrigt	74.879	38.156
	382.561	218.081

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	163.832	158.378
Renteomkostninger i øvrigt	514.632	576.159
Valutakursreguleringer	18.577	103.370
	697.041	837.907
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	2.486.000	2.779.865
Regulering vedrørende tidligere år	(37.959)	0
	2.448.041	2.779.865
	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
Overført til øvrige reserver	0	871.750
Overført resultat	3.607.895	6.897.685
	8.607.895	7.769.435

Noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.264.235	700.000	1.288.101
Overførsler	1.237.178	0	(1.237.178)
Tilgange	0	0	2.611.782
Afgange	(36.080)	0	(117.670)
Kostpris ultimo	8.465.333	700.000	2.545.035
Af- og nedskrivninger primo	(5.948.892)	(455.000)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(117.670)
Årets afskrivninger	(784.117)	(140.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	117.670
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.733.009)	(595.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.732.324	105.000	2.545.035

Udviklingsprojekter under udførelse

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling og test af blandinger, recepter etc. Omkostningerne sammensætter sig af interne omkostninger i form af direkte lønninger mv. i selskabets udviklingsafdeling, som registreres via timeregistrering, samt herudover ekstern assistance i forbindelse med udvikling.

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter udgør 4.277 t.kr., der sammensætter sig af færdiggjorte udviklingsprojekter med 1.732 t.kr. og udviklingsprojekter under udførelse med 2.545 t.kr.

Såvel færdiggjorte udviklingsprojekter som udviklingsprojekter under udførelse bidrager eller forventes fremadrettet i høj grad til selskabets indtjening.

Ledelsen har i 2017 gennemført en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af både færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse, og der er i denne forbindelse foretaget en nedskrivning på 118 t.kr. på udviklingsprojekter under udførelse.

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.924.861	5.242.332	853.053	
Tilgange	<u>3.366.867</u>	<u>2.614.965</u>	<u>1.707.807</u>	
Kostpris ultimo	<u>7.291.728</u>	<u>7.857.297</u>	<u>2.560.860</u>	
Af- og nedskrivninger primo	(1.854.556)	(4.232.108)	(126.513)	
Årets afskrivninger	<u>(520.988)</u>	<u>(409.994)</u>	<u>(195.216)</u>	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.375.544)</u>	<u>(4.642.102)</u>	<u>(321.729)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.916.184</u>	<u>3.215.195</u>	<u>2.239.131</u>	
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	660.160	2.665.103	150.000	355.771
Afgange	<u>(387.228)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(59.586)</u>
Kostpris ultimo	<u>272.932</u>	<u>2.665.103</u>	<u>150.000</u>	<u>296.185</u>
Nedskrivninger primo	(572.353)	0	(57.661)	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	(31.288)	0
Andel af årets resultat	(5.214)	0	(17.431)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(5.149)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	<u>309.784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(272.932)</u>	<u>0</u>	<u>(106.380)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>2.665.103</u>	<u>43.620</u>	<u>296.185</u>

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
DermaKnowlogy ApS	Randers	51,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Arokko ApS	Randers	50,0

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(876.000)	(461.500)
Materielle anlægsaktiver	(608.000)	(116.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>1.662.000</u>	<u>3.241.500</u>
	<u>178.000</u>	<u>2.664.000</u>

Bevægelser i året

Primo	2.664.000
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>(2.486.000)</u>
Ultimo	<u>178.000</u>

Udskudt skatteaktiv er indregnet på baggrund af en forventning om, at dette realiseres inden for den nærmeste årrække.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Al langfristet gæld forfalder til betaling indenfor 5 år.

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.798.555	(5.467.334)
Ændring i tilgodehavender	29.785	(8.588.357)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.199.212	1.941.408
	5.027.552	(12.114.283)

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	17.521.190	19.572.724

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejekontrakter samt operationelle leasingkontrakter.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kuntkes Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløsbrev på nom. 16.000 t.kr. virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter materielle og immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer samt varebeholdninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver omfattet af pantsætning udgør 47.693 t.kr.s

Gælden, som virksomhedspantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2017 5.079 t.kr. Virksomhedspantet er i øvrigt ligeledes stillet til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder. Denne bankgæld udgør pr. 31.12.2017 0 t.kr.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser er pantsat til sikkerhed for gæld til factoringsselskab. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende varer og tjenesteydelser udgør pr. 31.12.2017 i alt 12.410 t.kr.

Gælden, som pantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2017 0 t.kr.

Noter

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret via selvskyldnerkaution for bankgæld i tilknyttede virksomheder. Bankgælden i de tilknyttede virksomheder udgør pr. 31.12.2017 0 t.kr.

Virksomheden har kautioneret for prioritetsgæld i tilknyttede virksomheder. Prioritetsgæld i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31.12.2017 12.209 t.kr.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Kuntkes Holding ApS, København K

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Årsregnskabet for Derma Pharm A/S indgår i koncernregnskabet for Kuntkes Holding ApS.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder, samt nettokursgevinst vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdier og forventede brugstider revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.