

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Michael Vinther

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Pengestrømsopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Derma Pharm A/S
Europavej 10
8990 Fårup

CVR-nr.: 89453119
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Brian Lund Møllerup
Kenneth Bo Codam
Michael Vinther
Birger Kuntkes
Christian Skovbo

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 31.05.2019

Direktion

Mikkel Egelund Jensen

Peter Bogh Lindgaard

Bestyrelse

Brian Lund Møllerup

Kenneth Bo Codam

Michael Vinther

Birger Kuntkes

Christian Skovbo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Derma Pharm A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Derma Pharm A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 regler og 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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

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 bl.a. 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 derudover 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 31.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Kasper Vestergaard Jessen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42784

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	52.441	47.586	43.171	33.330	23.329
Driftsresultat	7.797	11.419	10.875	5.121	(4.291)
Resultat af finansielle poster	(1.690)	(363)	(326)	(78)	(599)
Årets resultat	4.649	8.608	7.769	4.335	(4.350)
Samlede aktiver	86.227	64.128	57.584	44.478	46.788
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.424	7.690	2.918	565	0
Egenkapital	30.658	31.009	22.401	14.632	10.297
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,1	32,2	42,0	34,8	(34,9)
Soliditetsgrad (%)	35,6	48,4	38,9	32,9	22,0

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

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 6.108 t.kr., hvilket er under det niveau, som ledelsen havde forventet. Grunden til det lavere resultat skal findes i en stor forøgelse af medarbejderstaben samt IT-investeringer, drevet af implementering af nyt ERP-system på DermaPharm i januar 2018.

Implementeringen af det nye ERP-system gav DermaPharm mange udfordringer i 2018, som kostede på bundlinjen, til trods for en flot toplinjevækst.

DermaPharms mange eksisterende kunder har igen i 2018 nærmest alle haft en rigtig fornuftig vækst i deres forretning. Og kundetilstrømningen i 2018 har igen været særdeles positiv, hvilket vil være med til at forøge både top og bundlinje i 2019.

Forventet udvikling

Det er ledelsens klare forventning, at selskabets aktiviteter bliver ved med at udvikle sig i en positiv retning.

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 salget 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		52.440.842	47.585.869
Personaleomkostninger	1	(40.775.729)	(33.998.684)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.867.811)</u>	<u>(2.167.985)</u>
Driftsresultat		7.797.302	11.419.200
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(337.521)	(65)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(43.620)	(48.719)
Andre finansielle indtægter	3	678.641	382.561
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.987.287)</u>	<u>(697.041)</u>
Resultat før skat		6.107.515	11.055.936
Skat af årets resultat	5	<u>(1.458.423)</u>	<u>(2.448.041)</u>
Årets resultat	6	<u>4.649.092</u>	<u>8.607.895</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.208.499	1.732.324
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	105.000
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>3.877.875</u>	<u>2.545.035</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>7.086.374</u>	<u>4.382.359</u>
Produktionsanlæg og maskiner		5.038.395	4.916.184
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.752.129	3.215.195
Indretning af lejede lokaler		<u>2.326.999</u>	<u>2.239.131</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>12.117.523</u>	<u>10.370.510</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.665.103	2.665.103
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	43.620
Andre tilgodehavender		<u>435.466</u>	<u>296.185</u>
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>3.100.569</u>	<u>3.004.908</u>
Anlægsaktiver		<u>22.304.466</u>	<u>17.757.777</u>
Råvarer og hjælpematerialer		23.403.331	15.935.149
Varer under fremstilling		714.406	0
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>9.158.859</u>	<u>4.595.403</u>
Varebeholdninger		<u>33.276.596</u>	<u>20.530.552</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.244.078	12.409.848
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.147.836	7.891.171
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	30.457
Udskudt skat	11	0	178.000
Andre tilgodehavender		330.000	450.416
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>1.005.089</u>	<u>852.054</u>
Tilgodehavender		<u>27.727.003</u>	<u>21.811.946</u>
Likvide beholdninger		<u>2.918.437</u>	<u>4.028.001</u>
Omsætningsaktiver		<u>63.922.036</u>	<u>46.370.499</u>
Aktiver		<u>86.226.502</u>	<u>64.128.276</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		5.527.372	2.467.439
Overført overskud eller underskud		20.030.831	22.541.672
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>4.100.000</u>	<u>5.000.000</u>
Egenkapital		<u>30.658.203</u>	<u>31.009.111</u>
Udskudt skat	11	<u>1.313.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.313.000</u>	<u>0</u>
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	4.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.265.078	4.270.847
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>2.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>10.265.078</u>	<u>11.270.847</u>
Bankgæld		16.869.555	5.078.624
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.643.809	7.799.675
Gæld til tilknyttede virksomheder		530.439	0
Anden gæld		<u>9.946.418</u>	<u>8.970.019</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>43.990.221</u>	<u>21.848.318</u>
Gældsforpligtelser		<u>54.255.299</u>	<u>33.119.165</u>
Passiver		<u>86.226.502</u>	<u>64.128.276</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.000.000	2.467.439	22.541.672
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Overført til reserver	0	3.059.933	(3.059.933)
Årets resultat	0	0	549.092
Egenkapital ultimo	1.000.000	5.527.372	20.030.831

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	31.009.111
Udbetalt ordinært udbytte	(5.000.000)	(5.000.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	4.100.000	4.649.092
Egenkapital ultimo	4.100.000	30.658.203

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		7.797.302	11.419.200
Af- og nedskrivninger		3.867.811	2.167.985
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(8.825.650)</u>	<u>5.027.552</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.839.463	18.614.737
Modtagne finansielle indtægter		678.641	382.561
Betalte finansielle omkostninger		(1.987.287)	(697.041)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>32.577</u>	<u>37.959</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.563.394	18.338.216
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.025.322)	(2.575.702)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.423.517)	(7.689.639)
Salg af materielle anlægsaktiver		130.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(139.281)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	59.586
Opløsning af virksomheder		<u>0</u>	<u>77.444</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.458.120)	(10.128.311)
Afdrag på lån mv.		(1.005.769)	(836.170)
Udbetalt udbytte		<u>(5.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.005.769)	(836.170)
Ændring i likvider		(12.900.495)	7.373.735
Likvider primo		<u>(1.050.623)</u>	<u>(8.424.358)</u>
Likvider ultimo		(13.951.118)	(1.050.623)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.918.437	4.028.001
Kortfristet gæld til banker		<u>(16.869.555)</u>	<u>(5.078.624)</u>
Likvider ultimo		(13.951.118)	(1.050.623)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	37.504.682	30.512.486
Pensioner	4.278.842	3.341.968
Andre omkostninger til social sikring	1.206.391	1.354.356
Andre personaleomkostninger	964.939	948.113
Personaleomkostninger overført til aktiver	(3.179.125)	(2.158.239)
	40.775.729	33.998.684
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	91	71
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Direktion	3.943.728	3.288.130
Bestyrelse	835.073	966.996
	4.778.801	4.255.126
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.116.307	924.117
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	205.000	117.670
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.520.083	1.126.198
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	26.421	0
	3.867.811	2.167.985
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	300.135	307.682
Renteindtægter i øvrigt	64.968	74.879
Valutakursreguleringer	313.538	0
	678.641	382.561

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	163.287	0
Renteomkostninger i øvrigt	766.685	678.464
Valutakursreguleringer	1.012.005	18.577
Øvrige finansielle omkostninger	45.310	0
	1.987.287	697.041
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.491.000	2.486.000
Regulering vedrørende tidligere år	(32.577)	(37.959)
	1.458.423	2.448.041
	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.100.000	5.000.000
Overført resultat	549.092	3.607.895
	4.649.092	8.607.895

Noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.465.333	700.000	2.545.035
Overførsler	1.180.485	0	(1.180.485)
Tilgange	1.306.997	0	2.718.325
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(205.000)</u>
Kostpris ultimo	<u>10.952.815</u>	<u>700.000</u>	<u>3.877.875</u>
Af- og nedskrivninger primo	(6.733.009)	(595.000)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(205.000)
Årets afskrivninger	(1.011.307)	(105.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>205.000</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(7.744.316)</u>	<u>(700.000)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.208.499</u>	<u>0</u>	<u>3.877.875</u>

Udviklingsprojekter

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 7.086 t.kr., der sammensætter sig af færdiggjorte udviklingsprojekter med 3.208 t.kr. og udviklingsprojekter under udførelse med 3.878 t.kr.

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

Ledelsen har i 2018 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 205 t.kr.

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	7.291.728	7.857.297	2.560.860	
Tilgange	1.197.934	2.862.458	363.125	
Afgange	(32.180)	(180.486)	0	
Kostpris ultimo	8.457.482	10.539.269	2.923.985	
Af- og nedskrivninger primo	(2.375.544)	(4.642.102)	(321.729)	
Årets afskrivninger	(1.075.723)	(1.169.103)	(275.257)	
Tilbageførsel ved afgange	32.180	24.065	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.419.087)	(5.787.140)	(596.986)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.038.395	4.752.129	2.326.999	
	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	272.932	2.665.103	150.000	296.185
Tilgange	0	0	0	139.281
Kostpris ultimo	272.932	2.665.103	150.000	435.466
Nedskrivninger primo	(272.932)	0	(106.380)	0
Andel af årets resultat	(337.521)	0	(43.620)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	337.521	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(272.932)	0	(150.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.665.103	0	435.466

Noter

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

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

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.493.000	876.000
Materielle anlægsaktiver	894.000	608.000
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(1.074.000)</u>	<u>(1.662.000)</u>
	<u>1.313.000</u>	<u>(178.000)</u>
Bevægelser i året		
Primo	(178.000)	
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>1.491.000</u>	
Ultimo	<u>1.313.000</u>	

12. Langfristede gældsforpligtelser

Alt langfristet gæld forfalder til betaling indenfor 5 år.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(12.746.044)	1.798.555
Ændring i tilgodehavender	(6.430.578)	29.785
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>10.350.972</u>	<u>3.199.212</u>
	<u>(8.825.650)</u>	<u>5.027.552</u>

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>15.981.054</u>	<u>17.521.190</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>15.360.000</u>	<u>17.280.000</u>

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kuntkes Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

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 71.500 t.kr.

Gælden, som virksomhedspantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2018 16.870 t.kr. Virksomhedspantet er i øvrigt ligeledes stillet til sikkerhed for bankgæld i DermaPharm Holding A/S og Ejendomsselskabet Europavej 10 A/S. Denne bankgæld udgør pr. 31.12.2018 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. 31.12.2018 i alt 20.295 t.kr. Gælden, som pantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2018 0 t.kr.

Virksomheden har kautioneret for prioritetsgæld i tilknyttede virksomheder. Prioritetsgæld i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31.12.2018 11.641 t.kr.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – DermaPharm Holding A/S, København

Noter

18. 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

Med henvisning til årsregnskabslovens §112 er der ikke udarbejdet 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 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 og af gevinster og tab ved salg af materielle samt 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 forholdsmæssig 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 nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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 klargøring 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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier 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 i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 af uafskrevet 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, hvis 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 indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr

Anvendt regnskabspraksis

samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse. ♥Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.