

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

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.05.2016

Dirigent



Navn: Birger Kuntkes

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	17
Pengestrømsopgørelse for 2015	18
Noter	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Derma Pharm A/S
Europavej 10
8990 Fårup

CVR-nr.: 89453119
Stiftet: 22. februar 1980
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

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

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

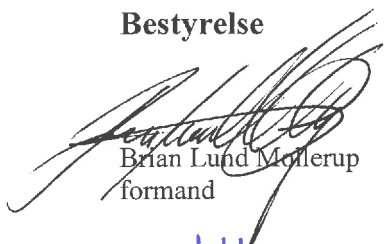
Fårup, den 26.05.2016

Direktion



Mikkel Egelund Jensen

Bestyrelse



Brian Lund Møllerup
formand



Birger Kuntkes



Kenneth Codam

Michael Vinther

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Derma Pharm A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Derma Pharm A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

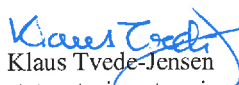
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 26.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.330	23.329	28.878	26.003	17.704
Driftsresultat	5.121	(4.291)	3.748	2.518	3.846
Resultat af finansielle poster	(78)	(599)	(742)	(1.446)	(1.327)
Årets resultat	4.335	(4.350)	1.638	1.072	2.519
Samlede aktiver	44.516	46.830	51.630	56.767	55.856
Investeringer i materielle anlægsaktiver	565	1.187	2.249	1.309	1.928
Egenkapital	14.632	10.297	14.647	15.685	14.613
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	34,8	(34,9)	10,8	7,1	17,2
Soliditetsgrad (%)	32,9	22,0	28,4	27,6	26,2

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 5.042.806 kr., hvilket er det bedste resultat i Derma Pharms historie. Virksomheden har i 2015 formået at udvikle sig positivt på alle parametre, og står således godt rustet til fremtiden.

Forventet udvikling

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Koncernregnskab

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering 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

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

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholde-

Anvendt regnskabspraksis

ligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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.

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. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		33.330.278	23.329.155
Personaleomkostninger	1	(26.486.694)	(25.792.200)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.722.497)</u>	<u>(1.827.817)</u>
Driftsresultat		5.121.087	(4.290.862)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		689.642	343.538
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(52.143)	0
Andre finansielle indtægter		90.667	163.021
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(806.447)</u>	<u>(1.106.048)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.042.806	(4.890.351)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(708.228)</u>	<u>540.538</u>
Årets resultat		<u>4.334.578</u>	<u>(4.349.813)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>4.334.578</u>	<u>(4.349.813)</u>
		<u>4.334.578</u>	<u>(4.349.813)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.176.294	2.002.211
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		385.000	525.000
Udviklingsprojekter under udførelse		1.026.481	1.635.378
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>3.587.775</u>	<u>4.162.589</u>
Produktionsanlæg og maskiner		1.077.993	953.971
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		364.622	434.907
Indretning af lejede lokaler		156.603	182.312
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.599.218</u>	<u>1.571.190</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		108.840	145.449
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.271.011	2.540.139
Kapitalandele i associerede virksomheder		97.857	0
Andre tilgodehavender		253.771	253.771
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>3.731.479</u>	<u>2.939.359</u>
Anlægsaktiver		<u>8.918.472</u>	<u>8.673.138</u>
Råvarer og hjælpematerialer		12.725.655	12.988.329
Fremstillede varer og handelsvarer		4.136.118	4.545.084
Varebeholdninger		<u>16.861.773</u>	<u>17.533.413</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.207.183	11.478.184
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.479.272	742.784
Udskudt skat		5.994.000	7.400.000
Andre tilgodehavender		37.544	397.248
Periodeafgrænsningsposter	8	472.500	245.779
Tilgodehavender		<u>18.190.499</u>	<u>20.263.995</u>

Balance pr. 31.12.2015

Likvide beholdninger	<u>545.418</u>	<u>359.876</u>
Omsætningsaktiver	<u>35.597.690</u>	<u>38.157.284</u>
Aktiver	<u>44.516.162</u>	<u>46.830.422</u>

Balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Virksomhedskapital	9	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>13.631.781</u>	<u>9.297.203</u>
Egenkapital		<u>14.631.781</u>	<u>10.297.203</u>
Andre hensatte forpligtelser	10	<u>1.278.620</u>	<u>2.557.240</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.278.620</u>	<u>2.557.240</u>
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	4.000.000
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		<u>5.000.000</u>	<u>6.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>9.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Bankgæld		4.744.134	5.274.159
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.212.194	8.933.969
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.986.685	3.806.715
Anden gæld		<u>5.662.748</u>	<u>5.961.136</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>19.605.761</u>	<u>23.975.979</u>
Gældsforpligtelser		<u>28.605.761</u>	<u>33.975.979</u>
Passiver		<u>44.516.162</u>	<u>46.830.422</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	9.297.203	10.297.203
Årets resultat	0	4.334.578	4.334.578
Egenkapital ultimo	1.000.000	13.631.781	14.631.781

Pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Driftsresultat		5.121.087	(4.290.862)
Af- og nedskrivninger		1.722.497	1.827.817
Andre hensatte forpligtelser		(1.278.620)	(1.278.620)
Ændring i arbejdskapital	11	(2.505.680)	7.851.441
Øvrige reguleringer		0	(416.896)
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.059.284	3.692.880
Modtagne finansielle indtægter		90.667	163.021
Betalte finansielle omkostninger		(806.447)	(1.106.048)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		697.772	0
Pengestrømme vedrørende drift		3.041.276	2.749.853
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(565.244)	(1.183.223)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		55.000	155.326
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(665.465)	(1.187.721)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(150.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.325.709)	(2.215.618)
Afdrag på lån mv.		(1.000.000)	(881.517)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	(881.517)
Ændring i likvider		715.567	(347.282)
Likvider primo		(4.914.283)	(4.567.001)
Likvider ultimo		(4.198.716)	(4.914.283)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		545.418	359.876
Kortfristet gæld til banker		(4.744.134)	(5.274.159)
Likvider ultimo		(4.198.716)	(4.914.283)

Noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	22.513.332	22.011.225
Pensioner	2.744.258	2.762.665
Andre omkostninger til social sikring	1.289.342	1.303.608
Andre personaleomkostninger	605.227	645.899
Personalemkostninger overført til aktiver	(665.465)	(931.197)
	26.486.694	25.792.200
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	56	61
	Ledelsesve- derlag 2015 kr.	Ledelsesve- derlag 2014 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.707.865	2.303.722
	2.707.865	2.303.722
	2015 kr.	2014 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.240.277	1.188.269
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	497.220	635.441
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(15.000)	4.107
	1.722.497	1.827.817
	2015 kr.	2014 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	152.604	173.678
Renteomkostninger i øvrigt	560.850	692.508
Valutakursreguleringer	92.993	239.862
	806.447	1.106.048
	2015 kr.	2014 kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	708.228	(540.538)
	708.228	(540.538)

Noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	5.483.004	700.000	1.635.377
Overførsler	1.038.201	0	(1.038.201)
Tilgange	236.160	0	429.305
Kostpris ultimo	6.757.365	700.000	1.026.481
Af- og nedskrivninger primo	(3.480.793)	(175.000)	0
Årets afskrivninger	(1.100.278)	(140.000)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.581.071)	(315.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.176.294	385.000	1.026.481
	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.528.596	4.191.476	257.102
Tilgange	478.450	86.794	0
Afgange	(440.000)	0	0
Kostpris ultimo	2.567.046	4.278.270	257.102
Opskrivninger primo	900.000	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(900.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.474.623)	(3.756.569)	(74.790)
Tilbageførsel af nedskrivninger	900.000	0	0
Årets afskrivninger	(314.430)	(157.079)	(25.709)
Tilbageførsel ved afgang	400.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.489.053)	(3.913.648)	(100.499)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.077.993	364.622	156.603

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
7. Finansielle anlægsak- tiver				
Kostpris primo	660.160	3.597.551	0	253.771
Tilgange	0	0	150.000	0
Kostpris ultimo	660.160	3.597.551	150.000	253.771
Nedskrivninger primo	(514.711)	(1.057.412)	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	(15.337)	0
Andel af årets resultat	689.642	0	(36.806)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(726.251)	730.872	0	0
Nedskrivninger ultimo	(551.320)	(326.540)	(52.143)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	108.840	3.271.011	97.857	253.771
			Hjemsted	Ejer- andel %
Dattervirksomheder:				
Scan Care ApS			Randers	100,00
Komplementarselskabet Europavej 10 ApS			København	100,00
K/S Europavej 10			Søborg	100,00
			Hjemsted	Rets- form
Associerede virksomheder:				
Arokko ApS			Randers	ApS 50,00

Noter

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	1.000	1.000,00	1.000.000
	1.000		1.000.000

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Virksomhedskapital ultimo	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse vedrørende sale and lease back med en restløbetid på 12 måneder pr. 31.12.2015.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	671.640	55.050
Ændring i tilgodehavender	662.873	5.947.651
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.840.193)	1.848.740
	(2.505.680)	7.851.441

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	29.929.189	34.616.607

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

13. Eventualforpligtelser

Noter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med DAMK 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.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløbsbrev på nom. 16.000 t.kr. virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter materielle og immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer smt varebeholdninger.

Gælden, som virksomhedspantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2015 0 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. 31.12.2015 10.207.183 kr.

Gælden, som pantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2015 4.744.134 kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for gæld til FIH i K/S Europavej. Kautionen udgør 1.960 t.kr. pr. 31.12.2015. Bankgælden i dattervirksomheden udgør pr. 31.12.2015 22.069.664 kr.

15. Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Dermapharm Holding A/S, Transformervej 29, 2860 Søborg