

Pharmacosmos A/S

Rørvangsvej 30
4300 Holbæk
CVR-nr. 15 51 70 85

Årsrapport 2016/17

(26. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28. juni 2017

Dirigent:



Axel Kierkegaard

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	10
Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april	13
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Pharmacosmos A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 til 30. april 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 til 30. april 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28. juni 2017

Direktion:



Lars Christensen
adm. direktør




Robert Guglielmetti
økonomidirektør

Bestyrelse:



Axel Kierkegaard
formand



Tommy Pedersen



Lars Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Pharmacosmos A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pharmacosmos A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt penge- strømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at angive 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 økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af intern kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om forsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte drifte,
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysninger, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udfører koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 28. juni 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jesper Kærboed
statsaut. revisor



Søren Gammelgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Pharmacosmos A/S
Rørvangsvej 30
4300 Holbæk

Telefon: 5948 5959
Telefax: 5948 5960
Hjemmeside: www.pharmacosmos.com
E-mail: pharmacosmos@pharmacosmos.com

CVR-nr.: 15 51 70 85
Stiftet: 1. oktober 1991
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand
Tommy Pedersen
Lars Christensen

Direktion

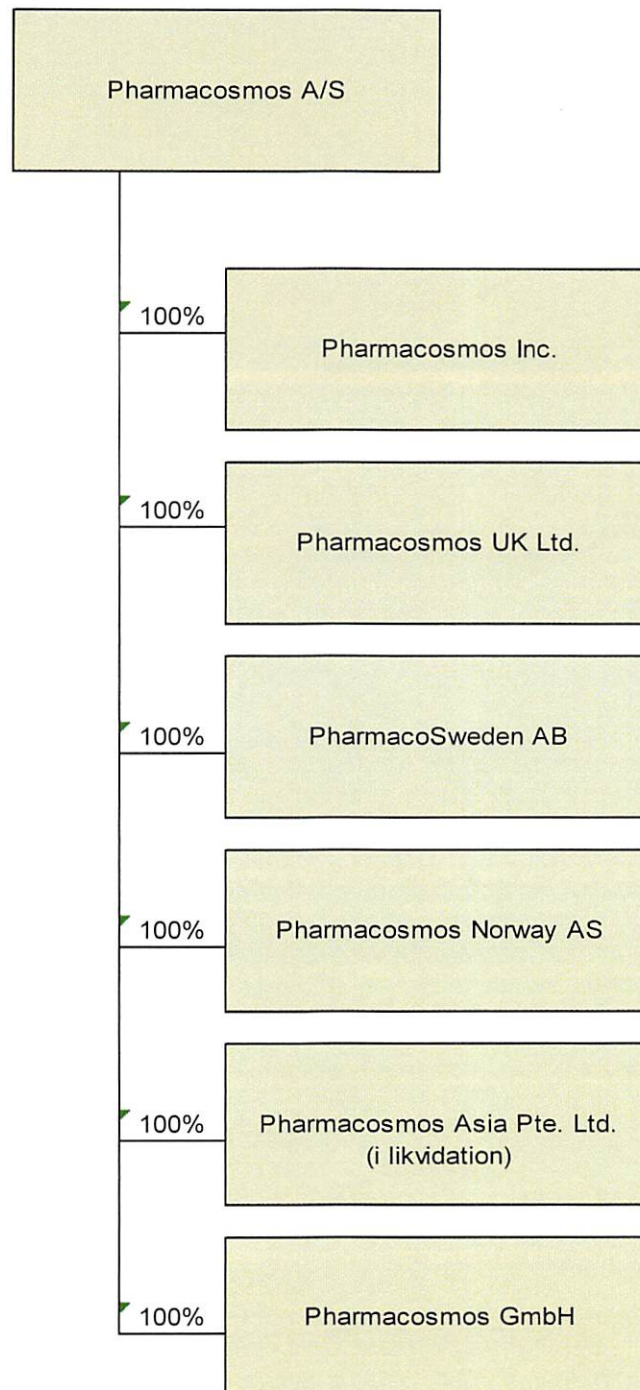
Lars Christensen, adm.direktør
Robert Guglielmetti, økonomidirektør

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Omsætning	616.747	514.092	437.759	328.106	449.372
Bruttoresultat	388.350	299.933	249.936	146.244	288.391
Resultat af primær drift	195.539	148.154	112.795	19.736	166.738
Resultat af finansielle poster	10.822	-11.761	-7.289	-15.447	-7.452
Årets resultat	158.715	102.693	81.143	6.169	115.451
Balance					
Anlægsaktiver	399.201	400.934	444.288	457.016	427.094
Omsætningsaktiver	584.242	399.145	305.317	179.174	321.873
Aktiver i alt	983.443	800.079	749.605	636.189	748.968
Egenkapital	656.757	547.743	496.887	394.791	435.316
Langfristede gældsforpligtelser	66.236	81.203	95.958	112.898	129.430
Kortfristet gældsforpligtelser	216.829	119.287	98.020	75.662	127.356
Pengestrømme					
Pengestrømme fra drift	289.427	-18.864	166.780	13.192	284.151
Pengestrømme fra investering	-70.885	-21.326	-51.900	-61.008	-58.284
Pengestrømme fra finansiering	-73.854	-66.588	-25.576	-75.650	-93.888
Pengestrømme i alt	144.688	89.771	89.304	-123.466	131.979
Nøgletal					
Afkastningsgrad	33,8	25,6	19,2	3,5	26,7
Overskudsgrad	31,7	28,8	25,8	6,0	37,1
Likviditetsgrad	269,4	334,6	311,5	236,8	252,7
Soliditetsgrad	66,8	68,5	66,3	62,1	58,1
Egenkapitalforrentning	26,4	19,7	18,2	1,5	30,4
Personale					
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	172	142	134	134	131

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operativer aktiver	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver (inc. aktier)
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Pharmacosmos er en fuldt integreret medicinal virksomhed med ekspertise indenfor jernpræparater og farmaceutiske kulhydrater. Med udgangspunkt i vores hovedsæde i Holbæk udvikler og producerer vi lægemidler, der markedsføres over hele verden.

Vort fokus er kontinuerlig udvikling indenfor to områder: Injicerbare jernpræparater til behandling af jernmangel hos mennesker og dyr samt fraktionerede og derivede kulhydrater af farmaceutisk kvalitet, blandt andet dextraner.

Pharmacosmos foretager løbende investeringer i klinisk forskning og udvikling, primært indenfor jernbehandlinger til mennesker. Injicerbare jernpræparater anvendes i behandling af personer, der mangler jern eller har jernmangelanæmi, men som ikke tåler eller optager tilstrækkelig jern i tabletform. På verdensplan estimeres det, at mere end 1 milliard mennesker lever med jernmangelanæmi. Det er dermed en af de største globale sundhedsmæssige udfordringer. Vort præparat Monofer® er et innovativt produkt, der kan administreres hurtigt og i høje doser som dækker patienternes jernbehov.

Inden for det veterinærmedicinske område er Pharmacosmos den ledende producent af injicerbart jern til forebyggelse og behandling af anæmi. Pharmacosmos' brand Uniferon® er verdens førende injektionsjern. Hovedparten af alle verdens pattegrise behandles med injicerbart jern kort efter fødsel. Pharmacosmos' veterinære jernprodukter markedsføres i mere end 60 lande, det største marked er USA.

Herudover har Pharmacosmos en stærk ekspertise indenfor kulhydratkemi med speciale i fraktionering og fremstilling af polymerer. Som resultat heraf markedsføres blandt andet Dextran, der anvendes inden for en række terapiområder til separationsprocesser, lyofilisering, stabilisering af vira og proteiner, organpræserving samt til behandling af chocktilstande og til bedring af microcirkulation. Derudover markedsføres kulhydratderivater herunder DEAE-dextran. Pharmacosmos er verdens førende producent af dextran til farmaceutisk anvendelse. Et nyt udviklingsområde er cryo-protokanter, hvor Pentaisomaltose® har vist lovende resultater til cryo-preserving af humane stamceller.

Pharmacosmos er en GMP producent hvor såvel produktion af jern-nanopartikler som kulhydrat-polymerer er godkendt af Lægemiddelstyrelsen og af US FDA.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 158,7 mio.kr. Resultat og indtjening udviklede sig bedre end forventet, og resultatet anses for værende tilfredsstillende.

Der er øget aktivitet og omsætning indenfor alle forretningsområder.

Der investeres forsat i studier med henblik på at forbedre og optimere behandlingen af jernmangel og jernmangelanæmi, samt for at opnå adgang til yderligere markeder.

Indenfor det veterinære forretningsområde arbejder Pharmacosmos med at optimere sundhed og vækst i dyrebesætninger.

Der arbejdes forsat med nye aktiviteter indenfor derivat-kemi og udvikling af nye cryo-protokanter.

Ledelsesberetning

Udviklingen i USD/DKK kursen hen over regnskabsåret har haft en positiv effekt på årets resultat.

Finansiering

Pharmacosmos har i 2016/17 haft en forøget positiv pengestrøm fra driften. Årets store investeringer i kliniske studier er gennemført ved træk på selskabets likvide beholdninger.

Investeringer

Som led i udviklingen af det humane forretningsområde har Pharmacosmos i 2016/17 igangsat etablering af eget salgsdatterselskab i Tyskland, Pharmacosmos GmbH. Herudover investeres der i kliniske studier.

Forventet udvikling

Det forventes at omsætningen for 2017/18 er på niveau med 2016/17, men indtjeningen forventes, som følge af øget aktivitetsniveau, at være væsentlig lavere. På baggrund heraf forventes koncernens resultat for 2017/18 at være positiv men væsentlig lavere end for 2016/17.

Aktiviteterne indenfor kliniske studier og hermed aktivering af omkostninger til udviklingsprojekter vil som følge af igangsatte studier stige væsentligt i 2017/18.

Koncernen forventer, som følge af væsentlige investeringer i udviklingsprojekter, at koncernens samlede pengestrømme i 2017/18 vil være negative.

Risikoforhold

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisici kan henføres til evnen til at sikre positionen af koncernens produkter inden for de forskellige aktivitetsområder, herunder løbende at udvikle produkterne, således at koncernen er på forkant med udviklingen indenfor aktivitetsområderne.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretaget aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig alene mod allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici

Koncernens udenlandske virksomheder påvirkes ikke umiddelbart af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger hovedsageligt afregnes i lokal valuta. Aktiviteter udført af moderselskabet påvirkes af valutakursændringer, idet omsætning genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger hovedsageligt, herunder lønninger, afholdes i danske kroner. Koncernen foretager ikke systematisk afdækning af valutakursrisici.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld består alene af prioritetsgæld. Den del af gælden hvorpå der er en renterisiko er afdækket ved swap af variabelt forrentning til fast rente.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig til primære finansielle aktiver og svarer til de i balancen indregnede værdier.

Ledelsesberetning

Koncernen har enkelte kunder og samarbejdspartnere der i forhold til de i balancen indregnede finansielle aktiver er væsentlige. Det er dog vores opfattelse, at der på disse kunder og samarbejdspartnere ikke er en kreditrisico udover det normale.

Vidensressourcer

Koncerns aktiviteter indenfor alle forretningsområder stiller store krav til vidensressourcer. Koncernen er derfor tilstædig afhængig af at kunne tiltrække og fastholde dygtige, veluddannede og engagerede medarbejdere.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

På nuværende tidspunkt har koncernen ingen selvstændige politikker inden for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø og klimapåvirkning. Koncernen ønsker dog at udvikle sine aktiviteter på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde, hvorfor koncernen stræber efter at fastlægge selvstændige formelle politikker i de kommende regnskabsår.

Koncernen prioriterer bæredygtige og ansvarlige forhold i sin produktion og produkter. Bl.a. har koncernen følgende aktiviteter og prioriteringer:

- Miljøvenlig og forsvarlig driftsførelse
- Produktion uden brug af organiske opløsningsmidler
- EHS system (Environmental, Health and Safety) er med til løbende at undersøge mulighederne for miljøforbedringer i produktionen, der kan gavne både arbejdsmiljø og det eksterne miljø.
- "Code of Conduct" for bl.a. at sikre lige ret for mænd og kvinder, ikke at diskriminere i forhold til race, nationalitet, tro m.v. samt ikke at gøre brug af børnearbejde.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen mener, at mangfoldighed blandt medarbejdere og ledere, herunder en ligelig kønsfordeling, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

Det er målet at der inden udgangen af regnskabsåret 2017/18 skal være mindst et generalforsamlingsvalgt medlem af hvert køn i bestyrelsen og mindst 30% af øvrige lederstillinger skal være besat af kvinder. Øvrige lederstillinger omfatter direktion, afdelingsledere og mellemledere.

For at øge andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets lederstillinger, bestræbes det altid at have mindst en repræsentant af hvert køn blandt kandidaterne til lederstillinger.

Ved udgangen af regnskabsåret 2015/16 er ingen af medlemmerne af bestyrelsen kvinder. Der har ikke været nyvalg til bestyrelsen i årets løb. Andelen af kvinder i øvrige lederstillinger er 33%.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i 2016/17 afholdt udviklingsomkostninger, der omfatter udvikling af lægemidler, herunder afholdelse af kliniske forsøg. Der er i 2016/17 aktiveret afholdte udviklingsomkostninger med i alt 63,5 mio.kr. og der er udgiftsført forsknings- og udviklingsomkostninger med i alt 4,5 mio.kr. (ekskl. afskriving på aktiverede udviklingsomkostninger).

De aktiverede udviklingsomkostninger vedrører primært omkostning til regulatoriske studier til brug for godkendelse af Monofer® på det amerikanske marked.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
2	616.747	514.092	511.601	448.039	
3	-228.397	-214.159	-196.758	-196.023	
	Bruttoresultat	388.350	299.933	314.843	252.016
3	Salg- og distributionsomkostninger	-149.503	-116.257	-81.838	-75.310
3,4	Administrationsomkostninger	-45.748	-38.017	-55.962	-45.194
	Andre driftsindtægter	2.440	2.495	2.440	2.495
	Resultat af primær drift	195.539	148.154	179.483	134.007
10	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder			11.338	7.774
5	Finansielle indtægter	17.564	4.605	17.051	4.096
6	Finansielle udgifter	-6.742	-16.366	-6.701	-16.082
	Resultat før skat	206.361	136.393	201.171	129.795
7	Skat af årets resultat	-47.646	-33.700	-42.456	-27.102
	Årets resultat	<u>158.715</u>	<u>102.693</u>	<u>158.715</u>	<u>102.693</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	0	0	0
	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	0	0	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	89.564	122.592	89.564	122.592
	Udviklingsprojekter under udførelse	64.013	1.725	64.013	1.725
		<u>153.577</u>	<u>124.317</u>	<u>153.577</u>	<u>124.317</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	174.527	182.977	168.741	176.436
	Produktionsanlæg og maskiner	59.939	86.893	59.939	86.893
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.158	6.747	6.367	5.709
		<u>245.624</u>	<u>276.617</u>	<u>235.047</u>	<u>269.038</u>
Finansielle anlægsaktiver					
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	39.328	27.504
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39.328</u>	<u>27.504</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>399.201</u>	<u>400.934</u>	<u>427.952</u>	<u>420.859</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
	Råvarer og hjælpematerialer	13.088	10.620	13.088	10.620
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	80.690	62.419	63.440	49.308
		<u>93.778</u>	<u>73.039</u>	<u>76.528</u>	<u>59.928</u>
Tilgodehavender					
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	77.379	68.872	45.535	43.758
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.621	9.086	47.981	32.243
	Tilgodehavende skat	1.889	372	0	0
	Andre tilgodehavender	2.421	1.793	1.290	1.027
11	Periodeafgrænsningsposter	2.079	2.837	1.518	2.270
		<u>102.389</u>	<u>82.960</u>	<u>96.324</u>	<u>79.298</u>
	Værdipapirer	<u>2.716</u>	<u>2.475</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>385.359</u>	<u>240.671</u>	<u>365.968</u>	<u>230.584</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>584.242</u>	<u>399.145</u>	<u>538.820</u>	<u>369.810</u>
	AKTIVER I ALT	<u>983.443</u>	<u>800.079</u>	<u>966.772</u>	<u>790.669</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
PASSIVER					
Egenkapital					
12	Aktiekapital	101.000	101.000	101.000	101.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	2.910	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	-	-	63.265	0
	Overført resultat	555.757	446.743	489.582	446.743
	Egenkapital i alt	656.757	547.743	656.757	547.743
Hensatte forpligtelser					
13	Udskudt skat	43.621	51.846	44.905	53.327
	Hensatte forpligtelser i alt	43.621	51.846	44.905	53.327
Gældsforpligtelser					
14	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	66.236	81.203	66.236	81.203
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	66.236	81.203	66.236	81.203
Kortfristede gældsforpligtelser					
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.967	14.754	14.967	14.754
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	49.946	15.760	38.583	11.120
	Gæld til tilknyttede virksomheder	45.598	34.064	45.994	34.099
	Skyldig skat	246	1.768	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	69.427	23.674	69.427	23.674
	Anden gæld	36.645	29.267	29.903	24.749
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	216.829	119.287	198.874	108.396
	Gældsforpligtelser i alt	283.065	200.490	265.110	189.599
	PASSIVER I ALT	983.443	800.079	966.772	790.669

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 16 Personaleomkostninger
 17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
tkr.		Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. maj 2015	101.000	395.887	496.887
20	Overført via resultatdisponering	-	52.693	52.693
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	-1.837	-1.837
	Egenkapital 1. maj 2016	101.000	446.743	547.743
20	Overført via resultatdisponering	-	108.715	108.715
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	299	299
	Egenkapital 30. april 2017	<u>101.000</u>	<u>555.757</u>	<u>656.757</u>

		Modervirksomhed				
tkr.		Aktie- kapital	Nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for ud- lingsom- kostninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. maj 2015	101.000	0	0	395.887	496.887
20	Overført via resultatdisponering				52.693	52.693
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed				-1.837	-1.837
	Egenkapital 1. maj 2016	101.000	0	0	446.743	547.743
20	Overført via resultatdisponering	-	2.611	-	106.104	108.715
	Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	299	-	-	299
	Overført til reserve for udviklings- omkostninger	-	-	63.265	-63.265	0
	Egenkapital 30. april 2017	<u>101.000</u>	<u>2.910</u>	<u>63.265</u>	<u>489.582</u>	<u>656.757</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Pengestrømsopgørelse

Note tkr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
Resultat af primær drift	206.361	136.393
Afskrivninger	72.423	65.255
21 Andre reguleringer	-11.811	8.644
22 Ændring i driftskapital	62.177	6.627
Pengestrøm fra primær drift	329.150	216.919
Finansielle indbetalinger	13.449	478
Finansielle udbetalinger	-6.742	-16.366
Betalt skat, sambeskatningsbidrag og udbytteskat	-46.430	-23.346
Pengestrøm fra driftsaktivitet	289.427	177.685
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-63.509	-18.864
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.463	-4.558
Salg af materielle anlægsaktiver	1.168	2.185
Køb af værdipapirer	-81	-89
Salg af værdipapirer	0	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-70.885	-21.326
Fremmedfinansiering		
Afdrag på langfristet gæld	-14.754	-16.510
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	-9.100	-78
Kapitalejere:		
Udbetalt udbytte	-50.000	-50.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-73.854	-66.588
Årets pengestrøm	144.688	89.771
Likvider, primo	240.671	150.900
Likvidi Likvider ultimo	385.359	240.671

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pharmacosmos A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Implementering af lov. Nr. 738. af 1. juni 2015 har medført følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, udover hvad der er henført til selskabets grund. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover i moderselskabet på en særlig reserve under egenkapitalen benævnte "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserve for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Som konsekvens er årets tilgang på udviklingsomkostninger, med fradrag af afskrivninger, 63.265 tkr. bundet på en særskilt post under egenkapitalen. Ændringen har ingen effekt på den samlede egenkapital, men er kun en fordeling mellem "Overført resultat" og "Reserve for udviklingsomkostninger".

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Pharmacosmos A/S samt dattervirksomheder, hvori Pharmacosmos A/S har bestemmende indflydelse via flertallet af stemmerettigheder og/eller aktierne, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på overtagelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

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

Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelsen fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i periodeafgrænsningsposter under aktiver og/eller passiverne samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning fra salg af farmaceutiske produkter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Tidspunkt for risikoovergang tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms 2010.

Licensindtægter for brug af koncernens aktiver indregnes i nettoomsætningen. Afhængigt af den konkrete aftale enten på faktureringstidspunktet eller over kontraktens løbetid.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder administrationsomkostninger viderefaktureret til andre koncernselskaber, samt avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger afholdt for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje af bygning og produktionsanlæg samt afskrivninger på øvrige materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Salgs- og distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger. Endvidere indgår selskabets andel af fordelte koncernomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Herudover indregnes ændringer i dagsværdi for afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Antoax Holding A/S koncernens danske selskaber med Antoax Holding A/S som administrationselskab.

Den aktuelle danske skat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelse, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgspris kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekterne lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmaterial og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 - 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, salgs- og distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af

urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende værdi af goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for færdigfremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Herudover er indeholdt omkostninger til leje af bygninger og produktionsanlæg.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter børsnoteret obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Egenkapital - Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet). Udbytte, der forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Skyldig eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på baggrund af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt/modtaget sambeskatningsbidrag.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Nettoomsætning				
Europa	195.727	184.973	142.642	148.183
USA	313.737	223.313	261.677	193.777
Øvrig verden	107.283	105.806	107.282	106.079
	<u>616.747</u>	<u>514.092</u>	<u>511.601</u>	<u>448.039</u>
<p>Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter oplyses ikke under henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 1. Nettoomsætningen vedrører alene salg af farmaceutiske produkter.</p>				
3 Af- og nedskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	34.249	26.806	34.249	26.301
Materielle anlægsaktiver	38.174	38.449	37.551	37.779
	<u>72.423</u>	<u>65.255</u>	<u>71.800</u>	<u>64.080</u>
<p>Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:</p>				
Produktion	71.099	62.583	71.099	62.583
Salg og distribution	623	1.175	0	0
Administration	701	1.497	701	1.497
	<u>72.423</u>	<u>65.255</u>	<u>71.800</u>	<u>64.080</u>
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	426	451	291	302
Erklæringsopgaver med sikkerhed	57	8	57	8
Skattemæssig rådgivning	432	98	404	68
Andre ydelser	133	296	62	134
	<u>1.048</u>	<u>853</u>	<u>814</u>	<u>512</u>
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	80	5
Renteindtægter	1.310	39	1.309	36
Værdiregulering på finansielle instrumenter	3.976	4.055	3.976	4.055
Værdiregulering af værdipapirer	139	72	0	0
Valutakursreguleringer, netto	12.139	439	11.686	0
	<u>17.564</u>	<u>4.605</u>	<u>17.051</u>	<u>4.096</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
6 Finansielle udgifter					
Renter på langfristet gæld	6.342	7.008	6.342	7.008	
Rente- og bankomkostninger	400	592	359	545	
Valutakursreguleringer, netto	0	8.530	0	8.529	
Værdiregulering af værdipapirer	0	236	0	0	
	<u>6.742</u>	<u>16.366</u>	<u>6.701</u>	<u>16.082</u>	
7 Skat af årets resultat					
Skat af årets skattepligtig indkomst	5.937	6.890	0	0	
Regulering af tidligere års skattepligtige indkomst	-1.197	-70	0	0	
Sambeskatningsbidrag af årets skattepligtige indkomst	50.550	33.811	50.550	33.811	
Regulering af sambeskatningsbidrag, primo	328	21	328	21	
Årets regulering af udskudt skat	-7.972	-6.952	-8.422	-6.730	
	<u>47.646</u>	<u>33.700</u>	<u>42.456</u>	<u>27.102</u>	
8 Immaterielle anlægsaktiver					
tkr.	Koncern				
	Goodwill	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	Færdig-gjorte udviklings-projekter	Udviklings-projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2016	23.824	4.342	187.671	1.725	217.562
Kursregulering	0	139	0	0	139
Årets tilgang	0	0	1.221	62.288	63.509
	<u>23.824</u>	<u>4.481</u>	<u>188.892</u>	<u>64.013</u>	<u>281.210</u>
Kostpris 30. april 2017	23.824	4.342	65.079	0	93.245
Kursregulering	0	139	0	0	139
Årets af- og nedskrivninger	0	0	34.249	0	34.249
	<u>23.824</u>	<u>4.481</u>	<u>99.328</u>	<u>0</u>	<u>127.633</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>89.564</u>	<u>64.013</u>	<u>153.577</u>
Afskrives over	5 år	5 år	5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver tkr.

	Moder			
	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2016	1.078	187.671	1.725	190.474
Årets tilgang	0	1.221	62.288	63.509
Kostpris 30. april 2017	1.078	188.892	64.013	253.983
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	1.078	65.079	0	66.157
Årets af- og nedskrivninger	0	34.249	0	34.249
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	1.078	99.328	0	100.406
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	0	89.564	64.013	153.577
Afskrives over	5 år	5 år		

9 Materielle anlægsaktiver tkr.

	Koncern			
	Grunde og bygninger	Færdig- Produktions- anlæg og maskiner	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2016	274.120	404.316	29.125	707.561
Kursregulering	-628	0	-182	-810
Årets tilgang	516	0	7.947	8.463
Årets afgang	0	0	-4.142	-4.142
Kostpris 30. april 2017	274.008	404.316	32.748	711.072
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	91.143	317.423	22.378	430.944
Kursregulering	-125	0	-136	-261
Årets af- og nedskrivninger	8.463	26.954	2.757	38.174
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-3.409	-3.409
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	99.481	344.377	21.590	465.448
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	174.527	59.939	11.158	245.624
Afskrives over	25-30 år	15 år	3-5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Moder			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2016	265.973	404.316	25.989	696.278
Årets tilgang	516	0	3.548	4.064
Årets afgang	0	0	-2.763	-2.763
Kostpris 30. april 2017	266.489	404.316	26.774	697.579
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	89.537	317.423	20.280	427.240
Årets af- og nedskrivninger	8.211	26.954	2.386	37.551
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-2.259	-2.259
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	97.748	344.377	20.407	462.532
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	168.741	59.939	6.367	235.047
Afskrives over	25-30 år	15 år	3-5 år	

10 Kapitalandele i dattervirksomhed

tkr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
Kostpris 1. maj	36.232	37.007
Tilgang	186	
Regulering af goodwill	0	-775
Kostpris 30. april	36.418	36.232
Værdireguleringer 1. maj	-8.728	-14.665
Valutakursregulering	299	-1.837
Årets resultat	7.120	15.929
Årets forskydning i intern avance på lager	4.219	-8.930
Tilbageført afskrivning på goodwill	0	775
Værdireguleringer 30. april	2.910	-8.728
Regnskabsmæssig værdi 30. april	39.328	27.504

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomhed (forsat)

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel
Pharmacosmos Inc.	New Jersey, USA	100%
Pharmacosmos UK Ltd.	Thame, England	100%
Pharmacosmos Norway AS	Oslo, Norge	100%
Pharmacosweden AB	Stockholm, Sverige	100%
Pharmacosmos Asia Pte. Ltd. i likvidation	Singapore	100%
Pharmacosmos GmbH	Wiesbaden, Tyskland	100%

11 Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

12 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 3.000 stk. A-aktier á nominelt 1.000 kr. og 98.000 stk. B-aktier á nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår.

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	51.846	58.738	53.327	60.057
Kursregulering	-253	60	0	0
Årets regulering	-7.972	-6.952	-8.422	-6.730
Udskudt skat 30. maj	43.621	51.846	44.905	53.327
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	32.637	26.117	33.787	27.350
Materielle anlægsaktiver	19.355	23.319	19.450	23.737
Omsætningsaktiver	4.661	4.511	4.700	4.341
Hensatte forpligtelser	-57	-66	-57	-66
Periodeafgrænsningsposter	-12.975	-2.035	-12.975	-2.035
	43.621	51.846	44.905	53.327

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
14 Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelserne fordeler sig således:				
Realkreditinstitutter	81.203	95.957	81.203	95.957
Gældsforpligtelser i alt	81.203	95.957	81.203	95.957
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristet gældsforpligtelser	66.236	81.203	66.236	81.203
Kortfristet gældsforpligtelser	14.967	14.754	14.967	14.754
	81.203	95.957	81.203	95.957
Langfristet gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	7.367	20.275	7.367	20.275
15 Periodeafgrænsningsposter, passiv				
Markedsværdi af renteswap	10.449	14.425	10.449	14.425
Forudmodtaget licensindtægter	58.978	4.659	58.978	4.659
Forudmodtaget indtægter	0	4.590	0	4.590
	69.427	23.674	69.427	23.674
16 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	127.667	101.938	99.674	82.733
Pensioner	9.547	7.231	5.542	4.821
Andre omkostninger til social sikring	2.574	2.260	1.195	1.113
Øvrige personaleomkostninger	4.048	3.797	1.689	2.080
	143.836	115.226	108.100	90.747
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Andel af samlede lønomkostninger som faktureres til moderselskab	3.500	3.110	3.500	3.110
Produktion	48.974	40.545	48.974	40.545
Salg og distribution	77.358	60.249	41.622	35.770
Administration	14.004	11.322	14.004	11.322
	143.836	115.226	108.100	90.747

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
16 Personaleomkostninger (forsat)				
Direktion og bestyrelse	5.776	5.169	5.776	5.169
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	172	142	126	111

17 Kontraktlige forpligtelser og eventuelposter m.v.

Eventualforpligtelser

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernselskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 39,5 mio.kr. pr. 30. april 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskatt m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Operationelle leasingforpligtelser

Moderselskabet har indgået aftaler vedrørende leje af biler frem til maj 2020. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør 5,2 mio.kr. (2015/16: 4,6 mio.kr.)

Koncernen har indgået aftaler vedrørende leje af biler og lokaler frem til maj 2027. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør 19,3 mio.kr. (2015/16: 4,6 mio.kr.)

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet sikkerhed i selskabets ejendom og produktionsmateriel over realkreditinstitutter i form af 2 pantebreve lydende på 256.930 tkr. (2015/16: 256.930 tkr.)

Koncernen har stillet sikkerhed i ejendom og produktionsmateriel over realkreditinstitutter i form af 2 pantebreve lydende på 256.930 tkr. (2015/16: 256.930 tkr.)

19 Nærtstående parter

Pharmacosmos A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Lars Christensen, Frederiksborgvej 27, 4000 Roskilde

Antoax Holding A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk

(Antoax Holding A/S er moderselskab til Antoax A/S)

Antoax A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk

(Antoax A/S er moderselskab til Pharmacosmos Holding A/S)

Pharmacosmos Holding A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk, der er hovedaktionær.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

19 Nærtstående parter (forsat)

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med
 Pharmacosmos CRO A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk

Transaktioner med nærtstående

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	0	0	83.024	84.305
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	133	140	133	140
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	0	0	10.470	7.231
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	80	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	18.621	9.086	47.981	32.243
Gæld til tilknyttede virksomheder	45.598	34.064	45.994	34.099

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Udbetalt acontoudbytte i årets løb	50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	-	-	2.611	0
Overført resultat	108.715	52.693	106.104	52.693
	<u>158.715</u>	<u>102.693</u>	<u>158.715</u>	<u>102.693</u>

20 Forslag til resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
21 Andre reguleringer		
Finansielle indtægter	-17.564	-4.605
Finansielle omkostninger	6.742	16.366
Avance/tab ved salg af driftsmidler	-389	-1.194
Øvrige reguleringer	-600	-1.923
	<u>-11.811</u>	<u>8.644</u>
22 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-20.739	1.219
Ændring i tilgodehavender	-8.377	1.538
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	91.293	3.870
	<u>62.177</u>	<u>6.627</u>