

Pharmacosmos A/S

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

Årsrapport 2022/23

(32. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 29. juni 2023

Dirigent:

Robert Guglielmetti

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 7 |
| Beretning | 9 |
| Årsregnskab 1. maj - 30. april | 1 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Noter | 17 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Pharmacosmos A/S for regnskabsåret 1. maj 2022 til 30. april 2023.

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 til 30. april 2023.

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 29. juni 2023

Direktion:

Tobias S. Christensen
adm. direktør

Robert Guglielmetti
økonomidirektør

Bestyrelse:

Jacob Tolstrup
formand

Lars Christensen

Tommy Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Pharmacosmos A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pharmacosmos A/S for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 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 et årsregnskab på grundlag af regnskabsprincipper 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 regnskaberne

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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:

- 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksomhed på oplysninger herom i regnskaberne 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysninger, samt om årsregnskabet spejler 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores konklusion om regnskaberne 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 væsentlig 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.

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.

København, den 29. juni 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Mads Vinding
statsaut. revisor
mne42792

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

Jacob Tolstrup, formand
Lars Christensen
Tommy Pedersen

Direktion

Tobias S. Christensen, adm.direktør
Robert Guglielmetti, økonomidirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| tkr. | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Hovedtal | | | | | |
| Omsætning | 1.104.166 | 876.811 | 782.207 | 609.062 | 573.077 |
| Bruttoresultat | 674.135 | 545.455 | 464.887 | 328.856 | 317.995 |
| Resultat af primær drift | 272.231 | 210.950 | 219.335 | 128.281 | 95.562 |
| Resultat af finansielle poster | -55.090 | 93.216 | -70.494 | 1.761 | 17.320 |
| Årets resultat | 114.274 | 170.038 | -118.516 | 59.605 | 102.599 |
| Nøgletal | | | | | |
| Anlægsaktiver | 212.265 | 286.346 | 334.658 | 574.060 | 667.213 |
| Omsætningsaktiver | 1.541.185 | 1.303.820 | 1.143.898 | 780.751 | 640.450 |
| Aktiver i alt | 1.753.450 | 1.590.166 | 1.478.556 | 1.354.811 | 1.307.663 |
| Egenkapital | 854.594 | 807.467 | 670.685 | 894.443 | 834.206 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 391.620 | 432.645 | 427.471 | 204.432 | 221.617 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 500.175 | 324.842 | 336.956 | 176.604 | 163.999 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 26,7 | 24,7 | 26,7 | 14,1 | 10,9 |
| Overskudsgrad | 24,7 | 24,1 | 28,0 | 21,1 | 16,7 |
| Likviditetsgrad | 308,1 | 401,4 | 339,5 | 442,1 | 390,5 |
| Soliditetsgrad | 48,7 | 50,8 | 45,4 | 66,0 | 63,8 |
| Egenkapitalforrentning | 13,8 | 23,0 | -15,1 | 6,9 | 13,2 |
| Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede | | | | | |
| | 191 | 177 | 169 | 163 | 153 |

Pharmacosmos A/S har med regnskabsmæssig virkning fra 1. maj 2020 gennemført en spaltning, således at selskabets ejendom med tilhørende prioritetsgæld og produktionsanlæg er overført til det nyetablerede selskab Pharmacosmos Facilities ApS. Hoved- og nøgletal for årene 2019/20 og 2018/19 er ikke opdateret med dette.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

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

| | |
|------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$ |
| Operative aktiver | Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver (inkl. aktier) |
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| 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

Selskabets væsentligste aktiviteter

Pharmacosmos er en fuldt integreret medicinalvirksomhed med hovedsæde i Holbæk og med datterselskaber i Norge, Sverige, UK, Tyskland, USA og Kina.

Pharmacosmos har særlig ekspertise indenfor fremstilling af jernnanomolekyler til behandling af jernmangel og anæmi (blodmangel) og til fraktionering og fremstilling af specifikke kulhydratfraktioner som finder bred anvendelse.

Pharmacosmos jernprodukter markedsføres over hele verden gennem datterselskaber og gennem partnere i en række lande i Europa samt bl.a. Canada, Brasilien, Sydafrika, Schweiz og Japan.

Pharmacosmos Therapeutics Inc., USA blev etableret i efteråret 2019 og påbegyndte markedsføringen af hovedproduktet Monofer®/Monoferric® i oktober 2020. Det kinisiske datterselskab blev etableret i sommeren 2020 og har siden 2021 markedsført produkterne Monofer® og CosmoFer®.

Pharmacosmos er GNP godkendt af lægemiddelmyndighederne i bl.a. Danmark, EU, USA, Canada, Schweiz, Australien, Kina og Japan.

Pharmacosmos foretager løbende investeringer i klinisk forskning og udvikling.

Injicerbare jernpræparater anvendes i behandling af personer, der mangler jern eller har jernmangel-anæmi, men som ikke tåler eller ikke optager jern i tilstrækkelig grad fra tarmen. På verdensplan estimeres det, at mere end 1 milliard mennesker lever med jernmangelanæmi. Det er dermed en af de største globale sundhedsmæssige udfordringer.

Monofer®/Monoferric® er et innovativt produkt, der kan administreres hurtigt og i høje doser som i de fleste tilfælde dækker patienternes jernbehov i et enkelt besøg.

Inden for det veterinærmedicinske område er Pharmacosmos den ledende producent af injicerbart jern til forebyggelse og behandling af anæmi. Pharmacosmos' brand Uniferon® er et af verdens førende injektionsjern præparater. 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, hvor Uniferon® markedsføres igennem Pharmacosmos Inc.

Pharmacosmos har en stærk ekspertise indenfor kulhydratkemi med speciale i fraktionering og fremstilling af polysaccharider. Som resultat heraf markedsføres blandt andet dextran, der anvendes inden for en række terapiområder til separationsprocesser, lyofilisering, stabilisering af vira og proteiner, organpræservering samt til behandling af choktilstande og til bedring af mikrocirkulation.

Derudover producerer Pharmacosmos kulhydratderivater herunder DEAE-dextran. Pharmacosmos er verdens førende producent af dextran til farmaceutisk anvendelse.

Et nyt produktområde fokuserer på cryopreservering af celler. Det nye produkt PentaHibe® har vist gode data til cryopreservering af en række typer af humane stamceller og celleterapi.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning er 1.104 mio.kr. og er steget med 26% i forhold til sidste regnskabsår. Årets resultat af primær drift er øget med 62 mio.kr. fra 210 mio.kr. i 2021/22 til 272 mio.kr. i 2022/23. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 114 mio.kr. , i forhold til et positivt resultat for sidste år på 170 mio.kr.

Forventningen til udviklingen i omsætningen var et højere niveau i forhold til 2021/22 hvilket også er resultatet bl.a.som følge af en stigende omsætning i USA.

Årets resultat er væsentligt påvirket af forsat opbygning og udbygning af salgs- og markedsføringsorganisationen i Pharmacosmos Pharmaceutical Technology (Beijing) Co., Ltd. i Kina.

Herudover er resultatet for 2022/23 positivt påvirket af modtagne milepælsbetalinger.

Der investeres fortsat i studier med henblik på at forbedre og optimere behandlingen af jernmangel og jernmangelanæmi, samt for at opnå adgang til yderligere markeder. Dertil nye udviklingsprojekter, her i særdeleshed SP-420 vedrørende behandling af "Ironoverload".

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

Der arbejdes fortsat med nye aktiviteter og produktudvikling indenfor derivat-kemi og udvikling af nye cryo-protektanter.

Udviklingen i USD/DKK kursen hen over regnskabsåret har haft en samlet negativ effekt på årets omsætning og resultat.

Finansiering

Pharmacosmos har i 2022/23 haft en positiv pengestrøm fra driften.

Investeringer

Årets investeringer vedrører hovedsageligt investering i kliniske studier.

Forventet udvikling

Det forventes at omsætningen for 2023/24 vil være 15-25 % højere end 2022/23, som følge af stigende omsætning især indenfor det humane forretningsområde.

Ledelsesberetning

Selskabets resultat for 2023/24 forventes at blive i størrelsesordenen 150 -200 mio.kr.

Selskabets samlede pengestrømme i 2023/24 forventes af blive positive.

Risikoforhold

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisici kan henføres til evnen til at sikre leverancer af produkter, herunder sikre nødvendige godkendelser til at producere produkter, samt bibeholdelse af den regulatoriske status for markedsførte produkter. Hertil kommer at sikre virksomhedens know-how og intellektuelle rettigheder samt 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

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

Valutarisici

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

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld består af lån optaget hos andet kreditinstitut. Lånet er med fast rente.

Kreditrisici

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

Selskabet 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 kreditrisiko udover det normale.

Vidensressourcer

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i 2022/23 afholdt udviklingsomkostninger, der omfatter udvikling af lægemidler, herunder afholdelse af kliniske forsøg. Der er i 2022/23 aktiveret afholdte udviklingsomkostninger med i alt 25,0 mio.kr. og der er udgiftsført forsknings- og udviklingsomkostninger med i alt 26,7 mio.kr. (ekskl. afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger).

Ledelsesberetning

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Den lovpligtige redegørelse vedrørende samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljø, klima og anti-korruption, jf. årsregnskabslovens § 99a, indgår i SICHRI Holding ApS (CVR-nr. 40 99 79 97), redegørelse.

Dataetik

Pharmacosmos har for nuværende ikke en særskilt dataetisk politik, men arbejder på at forberede og gennemføre en sådan politik, som vil danne udgangspunkt i forbindelse med vores politikker omkring databeskyttelse og dataetik. Vi vil sikre overholdelse af gældende databeskyttelseslove og har et stærkt fokus på principperne om selvbestemmelse, ansvar, lighed og retfærdighed, progressivitet og mangfoldighed generelt. Vi holder altid folk i fokus, og når vi udvikler nye produkter og tjenester, fokuserer vi på privatliv efter design og standard. Vi sigter mod at udarbejde og gennemføre en dataetisk politik i de kommende år.

Kønsfordeling i ledelsen

Ved udgangen af regnskabsåret 2022/23 er ingen af medlemmerne ud af 3 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer der er kvinder.

Selskabet har som mål at der inden udgangen af regnskabsåret 2023/24 skal være mindst ét generalforsamlingsvalgt medlem af hvert køn i bestyrelsen. Selskabet nåede ikke målet i 2022/23 da der ikke i regnskabsåret har været nyvalg til bestyrelsen.

Selskabet mener, at mangfoldighed blandt medarbejdere og ledere, herunder en ligelig kønsfordeling, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne. Pharmacosmos har en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer, herunder direktionen, afdelingsledere og mellemledere. For at øge andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets lederstillinger, arbejder selskabet på, så vidt det er muligt, at have mindst én repræsentant af hvert køn blandt kandidaterne til lederstillinger. Ved udgangen af regnskabsåret 2022/23 er andelen af kvinder i lederstillinger 34% (2021/22, 26%).

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

| Note | tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|------|---|-----------------------|-----------------------|
| 2 | Nettoomsætning | 1.104.166 | 876.811 |
| 3 | Produktionsomkostninger | <u>-430.031</u> | <u>-331.356</u> |
| | Bruttoresultat | 674.135 | 545.455 |
| 3 | Salg- og distributionsomkostninger | -157.717 | -127.842 |
| 3,4 | Administrationsomkostninger | <u>-244.187</u> | <u>-206.663</u> |
| | Resultat af primær drift | 272.231 | 210.950 |
| 11 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -55.955 | -74.150 |
| 5 | Andre driftsindtægter | <u>4.730</u> | <u>1.136</u> |
| | Resultat før finansielle poster og skat | 221.006 | 137.936 |
| 6 | Finansielle indtægter | 49.687 | 139.686 |
| 7 | Finansielle udgifter | <u>-104.777</u> | <u>-46.470</u> |
| | Resultat før skat | 165.916 | 231.152 |
| 8 | Skat af årets resultat | <u>-51.642</u> | <u>-61.114</u> |
| | Årets resultat | <u><u>114.274</u></u> | <u><u>170.038</u></u> |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

| Note | tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|----------------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| AKTIVER | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 9 | Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 60.238 | 155.540 |
| | Udviklingsprojekter under udførelse | 40.462 | 15.499 |
| | | <u>100.700</u> | <u>171.039</u> |
| 10 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.352 | 5.283 |
| | | <u>4.352</u> | <u>5.283</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| 11 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 107.213 | 110.024 |
| | | <u>107.213</u> | <u>110.024</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>212.265</u> | <u>286.346</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Varebeholdninger | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 28.788 | 20.675 |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 118.550 | 108.434 |
| | | <u>147.338</u> | <u>129.109</u> |
| Tilgodehavender | | | |
| | Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser | 113.638 | 123.257 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 606.654 | 402.177 |
| | Andre tilgodehavender | 7.114 | 3.516 |
| 12 | Periodeafgrænsningsposter | 3.882 | 2.761 |
| | | <u>731.288</u> | <u>531.711</u> |
| | Værdipapirer | <u>235.560</u> | <u>250.347</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>426.999</u> | <u>392.653</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>1.541.185</u> | <u>1.303.820</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>1.753.450</u></u> | <u><u>1.590.166</u></u> |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

| Note | tkr. | Modervirksomhed | |
|--|--|------------------|------------------|
| | | 2022/23 | 2021/22 |
| PASSIVER | | | |
| Egenkapital | | | |
| 13 | Aktiekapital | 101.000 | 101.000 |
| | Nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 78.546 | 171.039 |
| | Overført resultat | 675.048 | 535.428 |
| | Egenkapital i alt | 854.594 | 807.467 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| 14 | Udskudt skat | 7.061 | 25.212 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 7.061 | 25.212 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| 15 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Kreditinstitutter | 391.620 | 432.645 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 391.620 | 432.645 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 41.409 | 25.711 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 59.215 | 17.007 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 326.401 | 201.444 |
| | Skyldig skat | 0 | 0 |
| 16 | Periodeafgrænsningsposter | 48.476 | 57.808 |
| | Anden gæld | 24.674 | 22.872 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 500.175 | 324.842 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 891.795 | 757.487 |
| | PASSIVER I ALT | 1.753.450 | 1.590.166 |

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

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Egenkapitalopgørelse

| tkr. | Aktie- kapital | Nettoop- skrivning efter indre værdi- metode | Reserve for udvik- lingsom- kostninger | Overført resultat | I alt |
|--|-------------------|--|---|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. maj 2021 | 101.000 | 0 | 241.585 | 328.100 | 670.685 |
| 21 Overført via resultatdisponering | - | - | -70.546 | 240.584 | 170.038 |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | - | - | - | -33.256 | -33.256 |
| Egenkapital 1. maj 2022 | 101.000 | 0 | 171.039 | 535.428 | 807.467 |
| 21 Overført via resultatdisponering | - | - | -92.493 | 206.767 | 114.274 |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | - | - | - | 12.853 | 12.853 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte i årets løb | | | | -80.000 | -80.000 |
| Egenkapital 30. april 2023 | <u>101.000</u> | <u>0</u> | <u>78.546</u> | <u>675.048</u> | <u>854.594</u> |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pharmacosmos A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens §112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Pharmacosmos A/S indgår i koncernregnskabet for Pharmacosmos Holding A/S, CVR-nr.: 69 72 09 19.

Med henvisning til ÅRL §86, stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse. Selskabets pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelse for Pharmacosmos Holding A/S / SICHRI Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætningen omfatter salg af farmaceutiske produkter, licensindtægter, ikke refunderbare upfront betalinger samt milepælsbetalinger.

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 2020.

Hensættelse til salgsrabatter givet til grossister, distributører, apotekere, hospitaler og klinikker opgøres og føres på tidspunktet for den tilhørende omsætning. Visse rabatter hensættes på baggrund af estimater baseret på tidligere perioders faktiske rabatter samt estimeret fremtidig omsætning.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning fra milepælsbetalinger, hvis betaling er betinget af opnåelsen af en eller flere fremtidige begivenheder indregnes, når det er sandsynligt at betalingen vil blive modtaget, hvilket sædvanligvis vil være når den fremtidige begivenhed er indtruffet.

Licensindtægter og ikke refunderbare upfront betalinger for brug af selskabets 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.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 SICHRI Holding ApS koncernens danske selskaber med SICHRI Holding ApS 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 posterings på egenkapitalen.

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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

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

| | |
|---|----------|
| 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 revideres 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.

Leasingkontrakter

Selskabet har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders 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. Selskabet har valgt at anse indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden.

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

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer for værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis pengestrømsgenererende enhed. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi.

Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme for anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau. Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer. Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 - Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

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.

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.

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

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.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte 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.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis er primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

| | |
|-----------|--|
| Niveau 1: | Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked. |
| Niveau 2: | Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer. |
| Niveau 3: | Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer. |

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Likvider

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

| tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|-------------------------|------------------|----------------|
| 2 Nettoomsætning | | |
| Europa | 372.202 | 318.551 |
| USA | 405.146 | 256.319 |
| Øvrige verden | <u>326.818</u> | <u>301.941</u> |
| | <u>1.104.166</u> | <u>876.811</u> |

Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter oplyses ikke under henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 1. Som følge af den konkurrencemæssige situation med få aktører på området for jerninjektionspræparater vurderes det at være til skade for selskabet at oplyse omsætningens fordeling på forretningsområder.

Nettoomsætningen vedrører alene salg af farmaceutiske produkter og afledte indtægter heraf.

3 Af- og nedskrivninger

| | | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Immaterielle anlægsaktiver | 95.340 | 86.520 |
| Materielle anlægsaktiver | <u>2.160</u> | <u>2.517</u> |
| | <u>97.500</u> | <u>89.037</u> |

Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

| | | |
|----------------------|---------------|---------------|
| Produktion | 97.240 | 88.791 |
| Salg og distribution | 0 | 0 |
| Administration | <u>260</u> | <u>246</u> |
| | <u>97.500</u> | <u>89.037</u> |

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til ÅRL §96, stk. 3 oplyses der ikke honorar til generalforsamlingsvalgt revisor. Selskabets honorar til generalforsamlingsvalgt revisor indgår i koncernnoten for Pharmacosmos Holding A/S / SICHRI Holding ApS.

5 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter vedrører modtaget tilskud til udviklingsprojekter og administrationshonorar fra øvrige koncernselskaber.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

| tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|---|----------------|----------------|
| 6 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 29.524 | 14.870 |
| Øvrige renteindtægter | 10.096 | 2.589 |
| Afkast af værdipapirer | 3.102 | 911 |
| Værdiregulering af værdipapirer | 6.965 | 0 |
| Valutakursreguleringer, netto | <u>0</u> | <u>121.316</u> |
| | <u>49.687</u> | <u>139.686</u> |
| 7 Finansielle udgifter | | |
| Renter og amortiseringsomkostninger på langfristet gæld | 28.479 | 37.550 |
| Renteudgifter til tilknyttede virksomheder | 0 | 243 |
| Rente- og bankomkostninger | 3.984 | 4.784 |
| Valutakursreguleringer, netto | 72.314 | 0 |
| Værdiregulering af værdipapirer | <u>0</u> | <u>3.893</u> |
| | <u>104.777</u> | <u>46.470</u> |
| 8 Skat af årets resultat | | |
| Udbytteskat | 223 | 24 |
| Sambeskatningsbidrag af årets skattepligtige indkomst | 72.014 | 79.239 |
| Regulering af sambeskatningsbidrag, primo | -2.444 | 83 |
| Regulering af udskudt skat, primo | -10 | -45 |
| Årets regulering af udskudt skat | <u>-18.141</u> | <u>-18.187</u> |
| | <u>51.642</u> | <u>61.114</u> |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver tkr.

| | Patenter, varemærker og øvrige rettigheder | Færdig- gjorte udviklings- projekter | Udviklings- projekter under udførelse | I alt |
|---|---|---|--|-----------------------|
| Kostpris 1. maj 2022 | 1.078 | 645.533 | 15.499 | 662.110 |
| Overført | | 0 | 0 | 0 |
| Årets tilgang | <u>0</u> | <u>38</u> | <u>24.963</u> | <u>25.001</u> |
| Kostpris 30. april 2023 | <u>1.078</u> | <u>645.571</u> | <u>40.462</u> | <u>687.111</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 | 1.078 | 489.993 | 0 | 491.071 |
| Årets af- og nedskrivninger | <u>0</u> | <u>95.340</u> | <u>0</u> | <u>95.340</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2023 | <u>1.078</u> | <u>585.333</u> | <u>0</u> | <u>586.411</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | <u><u>0</u></u> | <u><u>60.238</u></u> | <u><u>40.462</u></u> | <u><u>100.700</u></u> |
| Afskrives over | 5 -10 år | 5 -10 år | | |

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter studier i selskabets humane lægemidler. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende udviklingsprojekter

Igangværende udviklingsprojekter omfatter studier vedrørende allerede godkendte lægemidler samt igangsatte udviklingsprojekter vedrørende nye lægemidler. Omkostningerne sammensætter sig af eksterne omkostninger og direkte lønninger.

Studier og igangsatte projekter forventes afsluttet i løbet af den kommende årrække.

Ledelsen har ikke konstateret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

tkr.

| | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> |
|---|--|
| Kostpris 1. maj 2022 | 35.821 |
| Årets tilgang | 1.291 |
| Årets afgang | <u>-879</u> |
| Kostpris 30. april 2023 | <u>36.233</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 | 30.538 |
| Årets af- og nedskrivninger | 2.160 |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang | <u>-817</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2023 | <u>31.881</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | <u>4.352</u> |
| Afskrives over | 3-5 år |

11 Kapitalandele i dattervirksomhed

tkr.

| | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kostpris 1. maj | 41.001 | 41.001 |
| Tilgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 30. april | <u>41.001</u> | <u>41.001</u> |
| Værdireguleringer 1. maj | -362.517 | -255.111 |
| Korrektion vedrørende tidligere år | | 0 |
| Valutakursregulering | 12.853 | -33.256 |
| Årets resultat | -62.753 | -117.385 |
| Årets forskydning i intern avance på lager | <u>6.798</u> | <u>43.235</u> |
| Værdireguleringer 30. april | <u>-405.619</u> | <u>-362.517</u> |
| Værdi 30. april | -364.618 | -321.516 |
| Overført til modregning i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | <u>471.831</u> | <u>431.540</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>107.213</u> | <u>110.024</u> |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

11 Kapitalandele i dattervirksomhed (fortsat)

| Navn | Hjemsted | Stemme og ejerandel |
|---|---------------------|---------------------|
| Pharmacosmos Inc. | New Jersey, USA | 100% |
| Pharmacosmos UK Ltd. | Reading, England | 100% |
| Pharmacosmos Norway AS | Oslo, Norge | 100% |
| Pharmacosweden AB | Stockholm, Sverige | 100% |
| Pharmacosmos GmbH | Wiesbaden, Tyskland | 100% |
| Pharmacosmos Therapeutics Inc. | New Jersey, USA | 100% |
| Pharmacosmos Pharmaceuticals Technology (Beijing) Co., Ltd. | Beijing, Kina | 100% |
| Pharmacosmos US Holding Inc. | New Jersey, USA | 100% |
| Afbero Pharmaceuticals Inc. * | New Jersey, USA | 100% |
| Abfero Ltd. * | Reading, England | 100% |

* Indirekte ejet.

12 Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 2.525 stk. A-aktier á nominelt 1.000 kr. og 98.475 stk. B-aktier á nominelt 1.000 kr. Hver A-aktie giver 10 stemmer og hver B-aktie giver 1 stemme.

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

| tkr. | 2022/23 | 2021/22 |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| 14 Udskudt skat | | |
| Udskudt skat 1. maj | 25.212 | 43.444 |
| Regulering, primo | -10 | -45 |
| Årets regulering | -18.141 | -18.187 |
| Udskudt skat 30. april | 7.061 | 25.212 |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

| tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|--|----------------|----------------|
| 14 Udskudt skat (fortsat) | | |
| Udskudt skat vedrører: | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 22.154 | 37.629 |
| Materielle anlægsaktiver | -315 | -298 |
| Omsætningsaktiver | 9.284 | 10.908 |
| Hensatte forpligtelser | -13.844 | -11.980 |
| Periodeafgrænsningsposter | <u>-10.218</u> | <u>-11.047</u> |
| | <u>7.061</u> | <u>25.212</u> |
| 15 Langfristede gældsforpligtelser | | |
| Gældsforpligtelserne fordeler sig således: | | |
| Øvrige kreditinstitutter | <u>433.029</u> | <u>458.356</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>433.029</u> | <u>458.356</u> |
| Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen: | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | 391.620 | 432.645 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | <u>41.409</u> | <u>25.711</u> |
| | <u>433.029</u> | <u>458.356</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb | <u>22.648</u> | <u>100.787</u> |
| 16 Periodeafgrænsningsposter, passiv | | |
| Forudmodtaget licensindtægter | 46.445 | 50.213 |
| Forudmodtaget indtægter | <u>2.031</u> | <u>7.595</u> |
| | <u>48.476</u> | <u>57.808</u> |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

| tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|---|----------------|----------------|
| 17 Personalemkostninger | | |
| Gager og lønninger | 167.950 | 147.469 |
| Pensioner | 11.723 | 10.287 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.108 | 1.918 |
| Øvrige personaleomkostninger | <u>2.654</u> | <u>2.408</u> |
| | <u>184.435</u> | <u>162.082</u> |
| Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet: | | |
| Andel af samlede lønomkostninger som faktureres til koncernselskaber | 3.804 | 3.902 |
| Aktiveret under udviklingsprojekter | 1.842 | 0 |
| Produktion | 75.761 | 70.045 |
| Salg og distribution | 80.785 | 70.287 |
| Administration | <u>22.243</u> | <u>17.848</u> |
| | <u>184.435</u> | <u>162.082</u> |
| Honorar til direktion | <u>6.697</u> | <u>6.226</u> |
| Honorar til bestyrelse | <u>1.080</u> | <u>1.057</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>191</u> | <u>177</u> |

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernselskaber for danske selskabs-skatte og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatte og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 204 mio.kr. pr. 30. april 2023. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet er løbende involveret i retssager, herunder patenttvister, krav og undersøgelser der opstår som en følge af at drive den daglige forretning over det meste af verden. Udkommet af disse sager forventes ikke at have en væsentlig påvirkning på selskabets finansielle stilling eller pengestrømme udover de beløb der allerede er indregnet i årsregnskabet. Sådanne sager kan dog udvikle sig over tid og nye sager kan opstå som ville kunne få en væsentlig påvirkning på selskabets finansielle stilling og/eller pengestrømme.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

Operationelle leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler vedrørende leje af biler og lokaler frem til april 2026. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør 38,6 mio.kr. (2022/23 33,0 mio.kr.)

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Pharmacosmos Facilities ApS til realkreditinstitutter for 2 pantebreve lydende på 260.591 tkr.

20 Nærtstående parter

Pharmacosmos A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Tobias S. Christensen
 SICHRI Holding ApS, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (SICHRI Holding ApS er moderselskab til Antoax Holding A/S)
 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
 (Medicosmos Holding A/S er moderselskab til Medicosmos A/S)
 Medicosmos Holding A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (Medicosmos Holding A/S er moderselskab til Medicosmos A/S)
 Medicosmos A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (Medicosmos A/S er moderselskab til Pharmacosmos Holding A/S)
 Pharmacosmos Holding A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående

| tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|--|----------------|----------------|
| Salg af varer til tilknyttede virksomheder | 243.117 | 126.637 |
| Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder | 140 | 140 |
| Salg af immaterielle aktiver | 0 | 300 |
| Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder | 212.112 | 176.821 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 29.666 | 14.870 |
| Renteudgifter til tilknyttede virksomheder | 0 | 234 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 606.654 | 402.177 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 326.400 | 201.444 |

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

20 Nærtstående parter (fortsat)

Oplysning om koncernregnskaber

Selskabet indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for:

Pharmacosmos Holding A/S (mindste koncern)
SICHRI Holding ApS (største koncern)

| tkr. | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|---|----------------|----------------|
| 21 Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført fra reserve for udviklingsomkostninger | -92.493 | -70.546 |
| Overført resultat | <u>206.767</u> | <u>240.584</u> |
| | <u>114.274</u> | <u>170.038</u> |