

## **SiBjo Holding ApS**

Rørvangsvej 30  
4300 Holbæk  
CVR-nr. 44 51 14 33

## **Årsrapport 2023/24**

(1. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 12. juli 2024

Dirigent:

DocuSigned by:

*Robert Guglielmetti*

A57A4559F9FF4BC

---

Robert Guglielmetti

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	2
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	3
<b>Ledelsesberetning</b>	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april</b>	16
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SiBjo Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 til 30. april 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

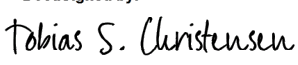
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 til 30. april 2024.

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 4. juli 2024

Direktion:

DocuSigned by:  
  
BE876F9C7FDA4F2...  
Tobias S. Christensen  
adm. direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SiBjo Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SiBjo Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). 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 revisors 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 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincipper om fortsat 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysninger, samt om regnskaberne spejler 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 form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

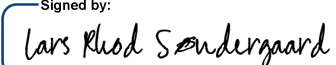
## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 4. juli 2024  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Signed by:  
  
E81641CCEFF947E...  
Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor  
mne28632

Signed by:  
  
FC77ED9986084CF...  
Mads Vinding  
statsaut. revisor  
mne42792

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

SiBjo Holding ApS  
Rørvangsvej 30  
4300 Holbæk

Telefon: 5948 5959  
Telefax: 5948 5960  
Hjemmeside: [www.pharmacosmos.com](http://www.pharmacosmos.com)  
E-mail: [pharmacosmos@pharmacosmos.com](mailto:pharmacosmos@pharmacosmos.com)

CVR-nr.: 44 51 41 33  
Stiftet: 20. december 2023  
Hjemsted: Holbæk  
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

### Direktion

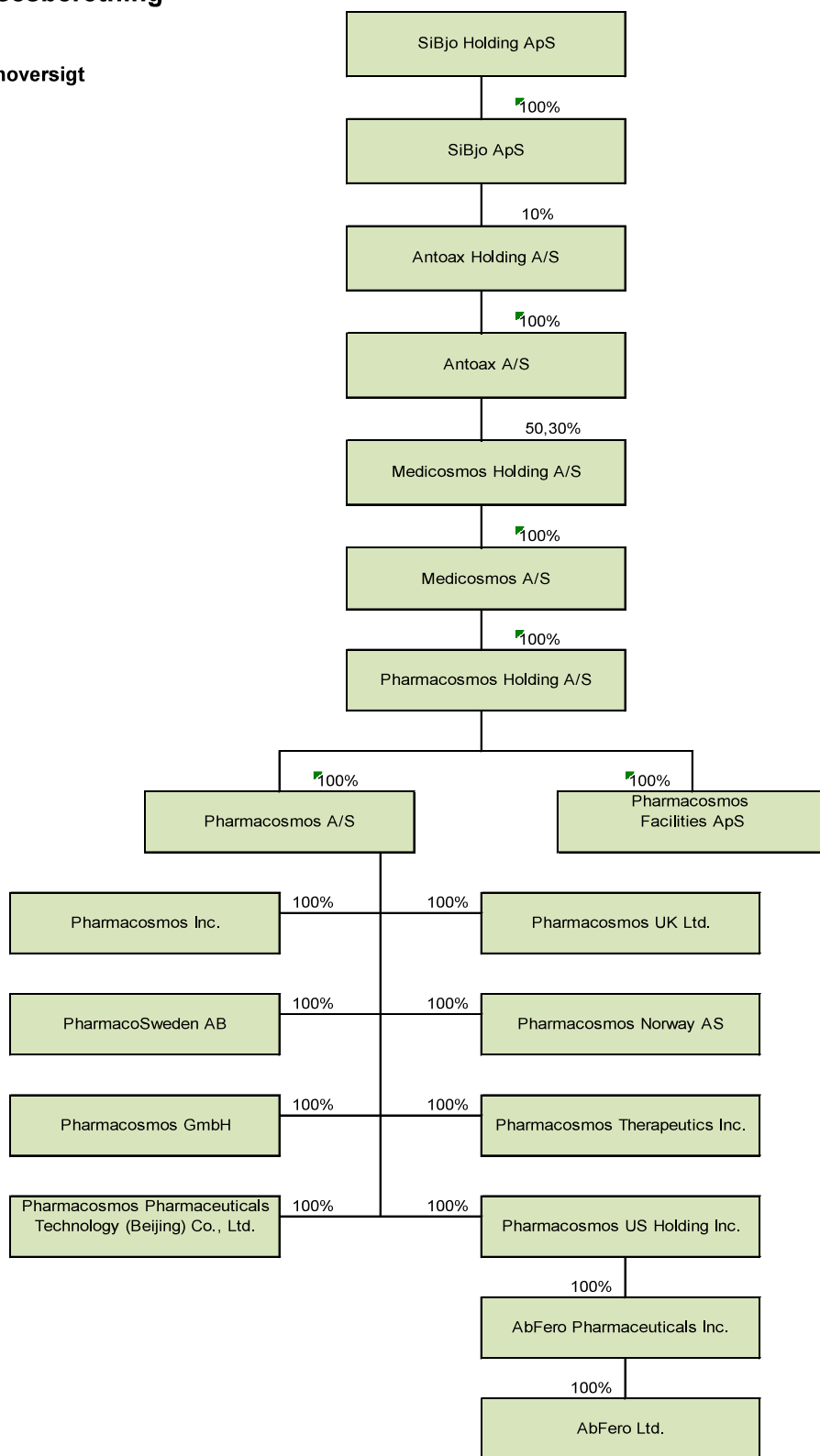
Tobias S. Christensen, adm.direktør

### Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<b>Hovedtal</b>					
Omsætning	2.403.347	1.780.054	1.321.487	849.341	748.670
Bruttoresultat	2.033.143	1.378.976	977.533	543.175	431.683
Resultat af primær drift	676.488	248.352	141.182	-58.971	83.354
Resultat af finansielle poster	66.433	-90.424	79.680	-82.985	-1.179
Årets resultat	796.346	126.821	185.508	-112.817	57.467
<b>Anlægsaktiver</b>					
Anlægsaktiver	295.782	343.531	436.965	438.456	509.692
Omsætningsaktiver	3.063.588	1.969.614	1.636.603	1.377.603	965.278
Aktiver i alt	3.359.370	2.313.145	2.073.568	1.816.059	1.474.970
Egenkapital	1.815.894	1.028.058	978.102	825.850	993.809
Langfristede gældsforpligtelser	569.638	642.555	602.844	614.747	204.432
Kortfristet gældsforpligtelser	847.079	524.827	371.953	285.605	208.163
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra drift	491.290	68.036	120.389	-79.753	238.425
Investering i materielle aktiver	19.849	7.536	10.938	19.845	8.076
Pengestrømme fra investering	-939.234	3.124	-220.739	-34.433	-15.262
Pengestrømme fra finansiering	-51.482	18.005	-17.248	344.471	-64.468
Pengestrømme i alt	-499.426	89.165	-117.598	230.285	158.695
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	42,7	20,7	12,7	-7,4	10,1
Overskudsgrad	28,1	14,0	10,7	-6,9	11,1
Likviditetsgrad	361,7	386,7	440,0	482,3	463,7
Soliditetsgrad	54,1	45,9	47,2	45,5	67,4
Egenkapitalforrentning	56,0	12,3	19,0	-12,4	5,9
<b>Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	573	532	468	352	258

SiBjo Holding ApS er stiftet 20. december 2023 som led i en koncernintern omstrukturering. Hoved- og nøgletal er tilpasset i overensstemmelse herom ved anvendelse af sammenlægningsmetoden.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

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

SiBjo Holding ApS er øverste moderselskab i Pharmacosmos koncernen ("Pharmacosmos"). Selskabets formål er at besidde ejerandele i SiBjo ApS.

### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Pharmacosmos koncernen har særlig ekspertise indenfor fremstilling af jernnanomolekyler til behandling af jernmangel og anæmi (blødmangel) og til fraktionering og fremstilling af specifikke kulhydratfraktioner som finder bred anvendelse. Koncernen opererer inden for tre forretningsområder: Pharmaceuticals, Carbohydrates og Animal Health.

Pharmacosmos koncernen er GMP godkendt af lægemiddelmyndighederne i bl.a. Danmark, EU, USA, Canada, Schweiz, Australien, Kina og Japan. Koncernen foretager løbende investeringer i klinisk forskning og udvikling.

Aktiviteten i moderselskabet består primært i at eje IP og kapitalandele i datterselskaber.

#### **Pharmaceuticals**

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

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

Injicerbare jernpræparater anvendes i behandling af personer, der mangler jern eller har jernmangel anæmi, men som ikke tåler orale jernprodukter eller som 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.

#### **Carbohydrates**

Pharmacosmos koncernen er verdens førende producent af dextran af farmaceutisk kvalitet til farmaceutisk anvendelse. Pharmacosmos producerer også derivater af dextraner og andre kulhydrater. Koncernen har en stærk ekspertise indenfor kulhydratkemi med speciale i fraktionering og fremstilling af polysakkarider. 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 choktilstande og til bedring af mikrocirkulation. Et nyt produktområde fokuserer på cryopreserving af celler. Det nye produkt PentaHibe® har vist gode data til cryopreserving af en række typer af humane stemceller og celleterapi.

#### **Animal Health**

Inden for det veterinærmedicinske område er Pharmacosmos koncernen en 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.

## Ledelsesberetning

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for moderselskabet udviser et underskud efter skat på 158 tkr.

Selskabets egenkapital udgør -108 tkr. pr. 30. april 2024. Selskabet har dermed mistet mere end halvdelen af sin selskabskapital og er derfor underlagt selskabslovens bestemmelser om reetablering. Selskabets egenkapital forventes reetableret ved kontant kapitalforhøjelse i juli 2024 i forlængelse af generalforsamlingen.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold, koncern

SiBjo Holding ApS er etableret i december 2023 som led i en koncernintern omstrukturering. Den koncerninterne omstrukturering er gennemført ved anvendelse af sammenlægningsmetoden, hvorved koncernregnskabet er udarbejdet som om koncernen havde eksisteret fra og med den tidligste regnskabsperiode for selskaber der indgår i koncernen.

Årets omsætning er 2.403 mio.kr. (2022/23: 1.780 mio.kr.) og er steget med 35% i forhold til sidste regnskabsår. Aktiviteterne i datterselskabet Pharmacosmos A/S udgør det væsentligste element i koncernens omsætning. Årets resultat af primær drift er øget med 428 mio.kr. fra 248 mio.kr. i 2022/23 til 676 mio.kr. i 2023/24. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 796 mio.kr., i forhold til et overskud for sidste år på 127 mio.kr.

Forventningen til udviklingen i omsætningen var en stigning i forhold til 2022/23 hvilket også blev realiseret bl.a. som følge af en stigende omsætning i USA.

Årets resultat er væsentligt påvirket af andre driftsindtægter der vedrører forlig i juridiske tvister. Omsætning og indtjening er også positivt påvirket af lageropbygning hos nogle forretningspartnere

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 petadeferittrin vedrørende behandling af "iron overload" som resultat af hyppige blodtransfusioner.

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. Herudover er der fokus på forretningsudvikling med henblik på at styrke den fremtidige vækst.

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

### Finansiering

Pharmacosmos koncernen har i 2023/24 haft en positiv pengestrøm fra driften. I løbet af 2022/23 blev koncernens realkreditlån omlagt og forøget med et provenue på 86 mio.kr.

### Investeringer

Årets investeringer vedrører hovedsageligt køb af værdipapirer.

## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Det forventes at omsætningen for 2024/25 vil være 5-10% højere end 2023/24, som følge af stigende omsætning især inden for forretningsområdet Pharmaceuticals. Koncernens resultat før skat for 2024/25 forventes at blive positivt i niveauet 500-650 mio.kr. Koncernens pengestrømme fra driften i 2024/25 forventes af blive positive.

### Risikoforhold

#### *Generelle risici*

Koncernens væsentligste driftsrisici kan henføres til evnen til at sikre leverancer af produkter, herunder sikre nødvendige godkendelser til at producere produkter, bibeholdelse af den regulatoriske status for markedsførte produkter, sikre adgang til råmaterialer og kontraktproducenter, samt fortsat evne til at tiltrække og fastholde medarbejdere. Hertil kommer at sikre koncernens knowhow 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. Endelig er der risici vedrørende konkurrencen i markedet og vedrørende forsikringsselskaber og offentlige betalere.

#### *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 foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig alene mod allerede påtagne finansielle risici

#### *Valutarisici*

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

#### *Renterisici*

Koncernens rentebærende gæld består af prioritetsgæld med variabel rente samt lån fra andet kreditinstitut med fast rente.

#### *Kreditrisici*

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

### Vidensressourcer

Koncernens 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.

### Forskning og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i 2023/24 afholdt udviklingsomkostninger, der omfatter udvikling af lægemidler, herunder afholdelse af kliniske forsøg. Der er i 2023/24 aktiveret afholdte udviklingsomkostninger med i alt 18 mio.kr. (2022/23: 25 mio.kr.) og der er udgiftsført udviklingsomkostninger med i alt 104 mio.kr. (2022/23: 45 mio.kr.).

## Ledelsesberetning

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernens primære aktivitet udføres gennem Pharmacosmos A/S og det er vurderet at den væsentligste påvirkning af samfundet sker via Pharmacosmos A/S' aktiviteter. Der bringes derfor et resumé af dette selskabs redegørelse for samfundsansvar, jf. § 99a.

Koncernen ønsker at ændre måden hvorpå, jernmangel bliver forebygget og behandlet på for mennesker og dyr. Koncernen ønsker at leve op til Pharmacosmos' ansvar for miljøet, medarbejdere og samfundet.

Pharmacosmos er en medicinalvirksomhed med særlig ekspertise inden for behandling og forebyggelse af jernmangel/jernmangelanæmi og fremstilling af jernpræparater og kulhydrater til farmaceutisk anvendelse. Koncernens fokus er på kontinuerlig udvikling inden for: injicerbare jernpræparater til behandling af jernmangel hos mennesker og dyr samt fraktionerede og deriverede kulhydrater af farmaceutisk kvalitet, blandt andet dextranser. Pharmacosmos er en GMP producent hvor såvel produktion af jern-nanopartikler og kulhydrater polymener er godkendt af Lægemiddelstyrelsen og af US FDA.

Pharmacosmos' væsentligste råvarer produceres i Danmark og en række lande i Europa. Øvrige indkøb af bl.a. produktionsudstyr og øvrige råvareinput i produktionen udgør en mindre del af de samlede omkostninger. Al produktion finder sted i Holbæk.

Færdige lægemidler fremstilles ved steril fyldning i f.eks. hætteglas af kontraktproducenter i Europa. Færdige lægemidler sælges til koncernens egne dattervirksomheder eller til partnere som sælger dem videre til distributører og slutbrugere. Kulhydrater sælges direkte fra Pharmacosmos A/S til kunder i hele verden.

Koncernens forretningsmodel bevirker, at den primære miljø- og klimapåvirkning er forbundet med udvinding af råvarer samt energi- og vandforbrug i produktionen i Holbæk. Gennem leverandørkæden har koncernen mulighed for bl.a. at reducere risici for at krænke menneskerettigheder og bekæmpe korruption. Vores medarbejdere og samarbejdspartnere spiller en afgørende rolle, og i relation hertil er arbejdsforhold samt forretningsetik vægtet højt.

Koncernens arbejde med samfundsansvar har fokus på Pharmacosmos koncernens miljømæssige påvirkning, medarbejdere og sikkerhed, etik og compliance samt samarbejde og ansvar.

### Miljø og klima

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljøvenlig forsvarlig driftsførelse. Koncernen har identificeret, at selskabets primære klima- og miljøpåvirkninger er forbundet med energi- og vandforbrug i produktionen i Holbæk. Koncernen fokuserer på at minimere den negative klima- og miljøpåvirkning, og der arbejdes løbende på at gennemføre aktiviteter, som optimerer energiforbruget og vandforbruget.

I 2023/24 fortsatte koncernen sit arbejde med løbende energioptimeringer i produktionen. Koncernens EHS-system sikrer et systematisk arbejde med fokus på energioptimeringer.

Koncernen har et væsentligt vandforbrug forbundet med produktionen i Holbæk. Selskabet har fokus på at reducere forbruget af vand og derved spildevand samt fokus på rensning og genanvendelse af spildevand. I 2023/24 fortsatte selskabet sit arbejde med løbende optimeringer af vandforbrug samt rensning og genanvendelse af spildevand, herunder rensning af byvand samt samarbejde med virksomheder og foderproducenter til udnyttelse af restsukker vand.

## Ledelsesberetning

### Nøgletal relateret til miljø og klima

Indekseret tal (2013/14 = 100)	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
Produceret mængde i forhold til forbrug af el	74,3	74,6	54,0	64,1
Produceret mængde i forhold til forbrug af gas	80,8	72,8	54,1	73,7
Produceret mængde i forhold til forbrug af vand	59,7	56,1	41,1	44,6

Produceret mængde er opgjort som den samlede årlige produktion af kulhydrater og jernkomplekser opgjort i kg tørstof.

Basisforbruget for produktionsanlægget i Holbæk ligger forholdsvis højt, hvorfor udviklingen i producerede mængder, sammensætningen af produkter m.v. kan have en væsentlig indflydelse på nøgletallene.

### Arbejds miljø og medarbejderforhold

I koncernen sikres et sundt og sikkert arbejdsmiljø for alle medarbejdere. Koncernen har udviklet en sikkerhedspolitik og et EHS-system, som mindsker risikoen for arbejdsulykker i produktionen i forhold til farlige kemikalier. EHS-systemet er med til løbende at undersøge mulighederne for miljøforbedringer i produktionen, der kan gavne både arbejdsmiljø og det eksterne miljø. Koncernen mener, at Pharmacosmos' vigtigste aktiv er medarbejdere, og en potentiel risiko for forretningen er, at koncernen ikke kan tiltrække medarbejdere med de rette kompetencer. Koncernen arbejder derfor med at fastholde medarbejdere ved at skabe et godt arbejdsmiljø samt søge kvalificerede personer i forbindelse med ansættelser.

Koncernen har i 2023/24 arbejdet konkret med sikkerhed ved at følge op på ulykker og nærvæd ulykker for at sikre at de ikke opstår igen

### Nøgletal relateret til arbejdsmiljø og medarbejderforhold.

	2019	2020	2021	2022	2023
Antal arbejdsulykker (antal)	3	0	7	5	5
Medarbejderomsætning (pct)	9,6	7,2	8,6	6,5	9,3

Antal arbejdsulykker omfatter registrerede arbejdsulykker for alle medarbejdere i Pharmacosmos A/S. Medarbejderomsætning er opgjort som årets fratrådte medarbejdere i forhold til årets gennemsnitlige antal medarbejdere.

### Menneskerettigheder og anti-korruption

Koncernen tolererer ingen former for korruption og bestikkelse og støtter op om menneskerettigheder. Pharmacosmos fremmer en stærk kultur i at drive vores forretning med etik og integritet og følger en global Code of Conduct politik gældende for alle selskaber i koncernen. Pharmacosmos Code of Conduct fastsætter de klare forventninger til alle Pharmacosmos medarbejdere og ledere om ikke at gå på kompromis med bl.a. forretningsetik og menneskerettigheder og giver standarder og vejledning, når der skal træffes beslutninger i det daglige arbejde. Code of Conduct politikken understøttes af en række detaljerede interne politikker og procedurer inden for de forskellige områder i de enkelte selskaber i koncernen. Overholdelse af Pharmacosmos Code of Conduct og gældende love, der er

## Ledelsesberetning

relevante for menneskerettigheder, sanktioner og for bekæmpelse af bestikkelse og korruption, mv., varetages af forretningssetisk komite bestående af medlemmer af Pharmacosmos øverste ledelse, der opererer med henvisning til Pharmacosmos CEO, som rapporterer til bestyrelsen.

Koncernen lægger vægt på at begrænse risici i selskabets værdikæde i relation til potentiel krænkelse af menneskerettigheder og af lovgivning og regler om korruption og bestikkelse. I koncernens værdikæde indgår råvareleverandører, egne medarbejdere, kontraktproducenter af færdige lægemidler, partnere som distribuerer og sælger Pharmacosmos' produkter og slutbrugere af produkterne. Graden af risici varierer i de forskellige led i værdikæden. En potentiel risiko ligger i starten af værdikæden ved udvinding af råvarer, som sker i en række lande i Europa. Pharmacosmos har interne politikker og processer i relevante led i organisationen indeholdende retningslinjer for vurdering af disse potentielle risici, herunder for screening af forretningspartnere og for passende tiltag for at imødegå og mindske risici. Dette vil vi fortsætte med i 2024/25.

Pharmacosmos Business Partner Code, som bl.a. indeholder standarder og vejledning om menneskerettigheder og antikorruption, udgør en del af kontraktgrundlaget med partnere og leverandører.

I 2023/2024 overgik Pharmacosmos eksisterende frivillige, uafhængig drevet, intern Compliance Hotline i Danmark til medarbejdere og ledelse til indberetning af alvorlige overtrædelser og forseelser, herunder bestikkelse, korruption og menneskerettigheder til den lovpligtige ordning.

Der er i 2023/24 ikke observeret krænkelse af menneskerettigheder eller korruption.

## Cypersikkerhed

Pharmacosmos koncernen er i gang med et projekt for at sikre overholdelse af NIS2, som er et EU-direktiv, der har til formål at sikre et højt og ensartet niveau af cyber- og informationssikkerhed på tværs af alle EU-medlemslande. Projektet vil styrke beskyttelsen mod eksterne angreb og dermed sikre data endnu bedre.

## Dataetik

Pharmacosmos koncernen arbejder med og integrerer relevante aspekter af dataetik, databeskyttelse og datasikkerhed i sine processer og har en række politikker, procedurer og vejledninger samt medarbejdertræning for at sikre overholdelse af gældende databeskyttelseslove og som løbende evalueres for deres effektivitet. Dataetik, databeskyttelse, og persondata beskyttelse, indgår som grundprincipper i Pharmacosmos globale Code of Conduct politik. Vedrørende den globale Code of Conduct se [www.pharmacosmos.com/pharmacosmos/code-of-conduct](http://www.pharmacosmos.com/pharmacosmos/code-of-conduct).

Koncernen holder altid folk i fokus, og når vi udvikler nye produkter og tjenester, fokuserer vi på beskyttelsen af privatliv efter design og standard. Pharmacosmos vil fortsætte sit arbejde med dataetik i de kommende år i tråd med udviklingen af nye teknologier, regler og lovgivning.

## Redegørelse om kønsfordeling i ledelsen

SiBjo Holding ApS har en person i den øverste ledelse og ingen ansatte.



**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Resultatopgørelse**

Note tkr.	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	
2	<b>Nettoomsætning</b>	2.403.347	1.780.054	0
3	Produktionsomkostninger	<u>-370.204</u>	<u>-401.078</u>	<u>0</u>
	<b>Bruttoresultat</b>	2.033.143	1.378.976	0
3	Salgs- og distributionsomkostninger	-1.091.076	-974.112	0
3	Udviklingsomkostninger	-104.025	-45.042	0
3,4	Administrationsomkostninger	<u>-161.554</u>	<u>-111.470</u>	<u>-188</u>
	<b>Resultat af primær drift</b>	676.488	248.352	-188
11	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-10
5	Andre driftsindtægter	<u>300.902</u>	<u>9.123</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før finansielle poster og skat</b>	977.390	257.475	-198
6	Finansielle indtægter	108.278	24.768	0
7	Finansielle udgifter	<u>-41.845</u>	<u>-115.192</u>	<u>-1</u>
	<b>Resultat før skat</b>	1.043.823	167.051	-199
8	Skat af årets resultat	<u>-247.477</u>	<u>-40.230</u>	<u>41</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u>796.346</u>	<u>126.821</u>	<u>-158</u>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i SiBjo Holding ApS	-158		
	Minoritetsinteresser	<u>796.504</u>		
		<u>796.346</u>		

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april**

<b>Balance</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>	<b>2023/24</b>	<b>1. maj 2023</b>
<b>Note</b>	<b>tkr.</b>				
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
9	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	0	0	0	0
	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	56.604	63.376	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	17.071	60.238	0	0
	Igangværende udviklingsprojekter	41.664	40.462	0	0
		<u>115.339</u>	<u>164.076</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	112.600	120.899	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	45.641	38.745	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.890	10.048	0	0
	Indretning af lejede lokaler	9.312	9.763	0	0
		<u>180.443</u>	<u>179.455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	40	50
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40</u>	<u>50</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>295.782</u>	<u>343.531</u>	<u>40</u>	<u>50</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	29.223	28.788	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	155.390	143.865	0	0
		<u>184.613</u>	<u>172.653</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>					
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	1.175.117	613.059	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	75	13	370.609	0
14	Udskudt skat	180.773	128.417	0	0
	Tilgodehavende skat	0	36	0	0
	Andre tilgodehavender	17.595	12.952	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	25.657	20.684	0	0
		<u>1.399.217</u>	<u>775.161</u>	<u>370.609</u>	<u>0</u>
	<b>Værdipapirer</b>	<u>1.214.993</u>	<u>257.609</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>264.765</u>	<u>764.191</u>	<u>9</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>3.063.588</u>	<u>1.969.614</u>	<u>370.618</u>	<u>0</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>3.359.370</u>	<u>2.313.145</u>	<u>370.658</u>	<u>50</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Balance**

Note	tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023/24	2022/23	2023/24	1. maj 2023
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
13	Anpartskapital	50	50	50	50
	Overført resultat	-158	0	-158	0
	Anpartshavere i SiBjo Holding ApS' andel af egenkapital	-108	50	-108	0
	Minoritetsinteresse	1.816.002	1.028.008	-	-
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.815.894</b>	<b>1.028.058</b>	<b>-108</b>	<b>50</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
14	Udskudt skat	126.759	117.705	107.912	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>126.759</b>	<b>117.705</b>	<b>107.912</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
15	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kreditinstitutter	569.638	642.555	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>569.638</b>	<b>642.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	73.000	51.065	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	122.696	90.133	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere	0	269	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	419	0
	Skyldig skat	268.791	102.015	262.259	0
16	Periodeafgrænsningsposter	43.475	48.476	0	0
	Anden gæld	339.117	232.869	176	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>847.079</b>	<b>524.827</b>	<b>262.854</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.416.717</b>	<b>1.167.382</b>	<b>262.854</b>	<b>0</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>3.359.370</b>	<b>2.313.145</b>	<b>370.658</b>	<b>50</b>

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

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Egenkapitalopgørelse**

<b>tkr.</b>	<b>Anparts kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
Egenkapital 1. maj 2023	50	0	50	1.028.008	1.028.058
21 Overført via resultatdisponering	-	-158	-158	796.504	796.346
Valutakursregulering, dattervirksomheder	-	-	0	-8.510	-8.510
Egenkapital 30. april 2024	<u>50</u>	<u>-158</u>	<u>-108</u>	<u>1.816.002</u>	<u>1.815.894</u>

**Modervirksomhed**

<b>tkr.</b>	<b>Anparts kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. maj 2023	50	0	50
21 Overført via resultatdisponering	-	-158	-158
Egenkapital 30. april 2024	<u>50</u>	<u>-158</u>	<u>-108</u>

Selskabets egenkapital udgør -108 tkr. pr. 30. april 2024. Selskabet har dermed mistet mere end halvdelen af sin selskabskapital og er derfor underlagt selskabslovens bestemmelser om reetablering. Selskabets egenkapital forventes reetableret ved kontant kapitalforhøjelse i juli 2024 i forlængelse af generalforsamlingen.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Pengestrømsopgørelse**

Note tkr.	Koncern	
	2023/24	2022/23
Resultat før skat	1.043.823	167.051
Afskrivninger	87.594	122.303
22 Andre reguleringer	-60.349	50.842
23 Ændring i driftskapital	-434.522	-196.684
Pengestrøm fra primær drift	636.546	143.512
Finansielle indbetalinger	16.903	45.089
Finansielle udbetalinger	-41.270	-101.480
Betalt skat, sambeskatningsbidrag og udbytteskat	-120.889	-19.085
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>491.290</b>	<b>68.036</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-18.453	-25.038
Afgang af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.849	-7.536
Salg af materielle anlægsaktiver	75	760
Køb af værdipapirer	-1.183.931	-37.505
Salg af værdipapirer	282.924	72.443
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-939.234</b>	<b>3.124</b>
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristet gæld	-51.151	-39.016
Låneoptagelse	0	86.460
Mellemregning med selskabsdeltagere	-331	68
Kapitalejere:		
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresse i dattervirksomhed	0	-29.507
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-51.482</b>	<b>18.005</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-499.426</b>	<b>89.165</b>
Likvider, primo	764.191	675.026
Likvider ultimo	264.765	764.191

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SiBjo Holding A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

SiBjo Holding ApS er stiftet 20. december 2023 med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft fra 1. maj 2023. Stiftelsen er foretaget ved apport indskud af ejerandele i SiBjo ApS.

Årsrapporten for regnskabsåret 22/23 er SiBjo Holding ApS' første. Sammenligningstal for koncernen er tilpasset i overensstemmelse med reglerne herom ved anvendelse af sammenlægningsmetoden.

Balancens sammenligningstal for moderregnskabet er lig med åbningsbalancen pr. 1. maj 2023 for SiBjo Holding ApS.

I hoved- og nøgletal for koncernen er tal for 2021/22, 2020/21 og 2019/20 lig med tal for årsrapporten for SICHRI Holding ApS.

#### Koncerne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomheden eller samme interesses bestemmende indflydelse, anvendes sammenlægningsmetoden, hvorved sammenlægningen anses for gennemført med tilbagevirkende kraft. Ved anvendelse af sammenlægningsmetoden tilpasses sammenligningstal, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i årsregnskabet.

#### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SiBjo Holding APS samt dattervirksomheder, hvor SiBjo Holding ApS 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.

#### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Koncernen har valgt 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.

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 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.

##### 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.

##### Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter interne og eksterne omkostninger til udviklingsprojekter der ikke opfylder kriterierne for aktivering grundet betydelig regulatorisk usikkerhed og andre usikkerheder, der er forbundet med udviklingen af nye produkter.

Udviklingsomkostninger der afholdes efter produktgodkendelse aktiveres. Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver vedrørende markedsførte produkter indregnes i produktionsomkostninger. Royalty-

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

omkostninger der betales til partnere efter myndighedsgodkendelse indregnes også i produktionsomkostninger.

#### 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.

#### 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 SiBjo Holding ApS koncernens danske selskaber med SiBjo 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 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 - 10 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel 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.

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

Bygninger	10 - 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	Over kontraktens løbetid

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

#### Leasingkontrakter

Koncernen 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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt 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 anskaffelsessværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på 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.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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

Koncernen 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Værdipapirer

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

##### Egenkapital

##### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### 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 et 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.

##### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

##### 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
	2023/24	2022/23	2023/24
<b>2 Nettoomsætning</b>			
Europa	621.191	547.838	
USA	1.369.590	905.398	
Øvrige verden	412.566	326.818	
	<u>2.403.347</u>	<u>1.780.054</u>	
<p>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.</p> <p>Nettoomsætningen vedrører alene salg af farmaceutiske produkter og afledte indtægter heraf.</p>			
<b>3 Af- og nedskrivninger</b>			
Immaterielle anlægsaktiver	68.691	103.912	
Materielle anlægsaktiver	18.903	18.391	
	<u>87.594</u>	<u>122.303</u>	
<p>Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:</p>			
Produktion	59.417	111.634	
Salg og distribution	3.830	3.247	
Udvikling	24.084	7.162	
Administration	263	260	
	<u>87.594</u>	<u>122.303</u>	
<b>4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>			
Honorar vedrørende lovpligtig revision	1.956	1.506	43
Erklæringsopgaver med sikkerhed	43	94	0
Skattemæssig rådgivning	1.347	2.592	92
Andre ydelser	705	206	7
	<u>4.051</u>	<u>4.398</u>	<u>142</u>
<b>5 Andre driftsindtægter</b>			
<p>Andre driftsindtægter vedrører primært forlig i juridiske tvister. Herudover mindre beløb vedrørende modtaget tilskud til udviklingsprojekter og administrationshonorar fra øvrige koncernselskaber.</p>			
<b>6 Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter	23.483	12.704	0
Afkast af værdipapirer	56.853	7.243	0
Aktieudbytter	686	3.149	0
Valutakursreguleringer, netto	27.256	1.672	0
	<u>108.278</u>	<u>24.768</u>	<u>0</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter**

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23	2023/24	
<b>7 Finansielle udgifter</b>				
Renter og amortiseringsomkostninger på langfristet gæld	37.762	33.441	0	
Renteomkostning til selskabsdeltager	0	15		
Rente- og bankomkostninger	3.562	7.177	1	
Valutakursreguleringer, netto	115	72.387	0	
Afkast af værdipapirer	406	2.172	0	
	<u>41.845</u>	<u>115.192</u>	<u>1</u>	
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	282.883	70.344	0	
Regulering af tidligere års skattepligtige indkomst	4.993	-1.518	0	
Sambeskatningsbidrag af årets skattepligtige indkomst	-	-	-41	
Regulering af sambeskatningsbidrag, primo	-	-	0	
Regulering af udskudt skat primo	451	94	0	
Årets regulering af udskudt skat	-40.972	-28.920	0	
Udbytteskatter	122	230	0	
	<u>247.477</u>	<u>40.230</u>	<u>-41</u>	
<b>9 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
tkr.	Koncern			
	Goodwill	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	Færdig-gjorte udviklingsprojekter	Igang-værende udviklingsprojekter
Kostpris 1. maj 2023	23.824	82.135	645.571	40.462
Kursregulering	0	1.886	0	0
Årets tilgang	0	0	79	18.374
Årets afgang				-17.172
Overført	0	0	0	0
Kostpris 30. april 2024	<u>23.824</u>	<u>84.021</u>	<u>645.650</u>	<u>41.664</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	23.824	18.759	585.333	0
Kursregulering	0	385	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	8.273	43.246	17.172
Tilbageførte afskrivninger på afgang	0			-17.172
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	<u>23.824</u>	<u>27.417</u>	<u>628.579</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024</b>	<u>0</u>	<u>56.604</u>	<u>17.071</u>	<u>41.664</u>
Afskrives over	5 år	5 - 10 år	5 - 10 år	



**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter****9 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)****Færdiggjorte udviklingsprojekter**

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter studier i koncernens 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. 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.

**10 Materielle anlægsaktiver  
tkr.**

	<b>Koncern</b>				
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. maj 2023	268.342	429.160	47.700	11.819	757.021
Kursregulering	0	0	-373	254	-119
Årets tilgang	0	11.667	7.417	765	19.849
Årets afgang	0	0	-939	0	-939
Kostpris 30. april 2024	<u>268.342</u>	<u>440.827</u>	<u>53.805</u>	<u>12.838</u>	<u>775.812</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	147.443	390.415	37.652	2.056	577.566
Kursregulering	0	0	-375	58	-317
Årets af- og nedskrivninger	8.299	4.771	4.421	1.412	18.903
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-783	0	-783
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	<u>155.742</u>	<u>395.186</u>	<u>40.915</u>	<u>3.526</u>	<u>595.369</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024</b>	<u><u>112.600</u></u>	<u><u>45.641</u></u>	<u><u>12.890</u></u>	<u><u>9.312</u></u>	<u><u>180.443</u></u>
Afskrives over	10-30 år	15 år	3-5 år		

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter****11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

tkr.	Modervirksomhed		
	2023/24		
Kostpris 1. maj			50
Kostpris 30. april			50
Værdireguleringer 1. maj			0
Årets resultat			-10
Værdireguleringer 30. april			-10
Regnskabsmæssig værdi 30. april			40
Navn	Hjemsted	Stemmeandel	Ejerandel
SiBjo ApS	Holbæk	100%	100%
Antoax Holding A/S	Holbæk	100%	10%
Antoax A/S	Holbæk	100%	100%
Medicosmos Holding A/S	Holbæk	91,01%	50,3%
Medicosmos A/S	Holbæk	100%	100%
Pharmacosmos A/S	Holbæk	100%	100%
Pharmacosmos Facilities ApS	Holbæk	100%	100%
Pharmacosmos Inc.	* New Jersey, USA	100%	100%
Pharmacosmos UK Ltd.	* Reading, England	100%	100%
Pharmacosmos Norway AS	* Oslo, Norge	100%	100%
Pharmacosweden AB	* Stockholm, Sverige	100%	100%
Pharmacosmos GmbH	* Wiesbaden, Tyskland	100%	100%
Pharmacosmos Therapeutics Inc.	* New Jersey, USA	100%	100%
Pharmacosmos Pharmaceuticals Technology (Beijing) Co., Ltd.	* Beijing, Kina	100%	100%
Pharmacosmos US Holding Inc.	* New Jersey, USA	100%	100%
Afbero Pharmaceuticals Inc.	* New Jersey, USA	100%	100%
Abfero Ltd.	* Reading, England	100%	100%

\* Indirekte ejet

**12 Periodeafgrænsningsposter, aktiv**

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**13 Aktiekapital**

Anpartskapitalen består af 50.000 anpartar a nominelt 1,0 kr. 100 kr.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter**

tkr.	Koncern		Modervirksomhed
	2023/24	2022/23	2023/24
<b>14 Udskudt skat, aktiv</b>			
Udskudt skat 1. maj	128.424	107.936	
Kursregulering	3.360	-5.407	
Regulering af udskudt skat primo	0	0	
Årets regulering	48.989	25.888	
<b>Udskudt skat 30. april</b>	<b>180.773</b>	<b>128.417</b>	
Udskudt skat vedrører:			
Immaterielle anlægsaktiver	-12.922	0	
Materielle anlægsaktiver	178	0	
Omsætningsaktiver	77.241	0	
Gældsforpligtelser	42.516	51.099	
Hensatte forpligtelser	0	12.697	
Periodeafgrænsningsposter	9.438	0	
Koncerninterne avancer	35.853	0	
Fremførbare skattemæssige underskud	28.469	64.621	
	<b>180.773</b>	<b>128.417</b>	
Fremførbare skattemæssige underskud forventes udnyttet ved modregning i positiv skattepligtig indkomst indenfor en periode på 3-5 år.			
<b>14 Udskudt skat, passiv</b>			
Udskudt skat 1. maj	118.282	26.563	107.922
Kursregulering	18	-26	0
Regulering af udskudt skat primo	442	-47	-10
Årets regulering	8.017	-16.130	0
<b>Udskudt skat 30. april</b>	<b>126.759</b>	<b>10.360</b>	<b>107.912</b>
Udskudt skat vedrører:			
Immaterielle anlægsaktiver	-143	22.683	0
Materielle anlægsaktiver	17.999	17.319	0
Omsætningsaktiver	1.142	9.330	0
Hensatte forpligtelser	0	-14.982	0
Gældsforpligtelser	-151	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	-10.218	0
Genbeskatningssaldo	107.912		107.912
Koncerninterne avancer	0	-13.772	0
	<b>126.759</b>	<b>10.360</b>	<b>107.912</b>

Udskudt skat for koncernen er opgjort samlet for danske selskaber i dansk sambeskatning og for udenlandske selskaber, selskab for selskab.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter**

tkr.	<u>Koncern</u>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
<b>15 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Gældsforpligtelserne fordeler sig således:		
Realkreditinstitutter	251.281	260.591
Øvrige kreditinstitutter	<u>391.357</u>	<u>433.029</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u><u>642.638</u></u>	<u><u>693.620</u></u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	569.638	642.555
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>73.000</u>	<u>51.065</u>
	<u><u>642.638</u></u>	<u><u>693.620</u></u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	<u><u>199.958</u></u>	<u><u>231.796</u></u>
<b>16 Periodeafgrænsningsposter, passiv</b>		
Forudmodtaget licensindtægter	42.898	46.445
Forudmodtaget indtægter	<u>577</u>	<u>2.031</u>
	<u><u>43.475</u></u>	<u><u>48.476</u></u>
<b>17 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	520.112	476.101
Pensioner	23.371	20.422
Andre omkostninger til social sikring	44.470	38.490
Øvrige personaleomkostninger	<u>100.866</u>	<u>75.438</u>
	<u><u>688.819</u></u>	<u><u>610.451</u></u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:		
Aktiveret under udviklingsprojekter	3.159	1.842
Produktion	82.007	75.761
Salg og distribution	538.804	483.604
Udvikling	10.638	7.130
Administration	<u>54.211</u>	<u>42.114</u>
	<u><u>688.819</u></u>	<u><u>610.451</u></u>

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter**

tkr.	Koncern	
	2023/24	2022/23
<b>17 Personaleomkostninger (fortsat)</b>		
Honorar til direktion	25.282	22.763
Honorar til bestyrelse	1.516	1.080
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	573	532

**18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Eventualaktiver og -forpligtelser**

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernselskaber for danske selskabs-skatte og kildeskatte på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatte og kildeskatte på udbytte, renter og royalties udgør 370 mio.kr. pr. 30. april 2024. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen 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 negativ påvirkning på koncernens 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 koncernens finansielle stilling og/eller pengestrømme. Af hensyn til sagernes fortrolighed og selskabets position i relation til de forhold sagerne omhandler gives der ikke specifikke oplysninger om eventualaktiver og -forpligtelser relateret til ovennævnte forhold.

Koncernen har i forbindelse med erhvervelse af immaterielle aktiver en række udskudte betalingsforpligtelser, hvis betaling er betinget af fremtidige begivenheder udenfor koncernens kontrol. Udskudte betalingsforpligtelser udgør maksimalt ca. 92 mio.kr.

**Operationelle leasingforpligtelser**

Koncernen har indgået aftaler vedrørende leje af biler og lokaler frem til februar 2032. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør 41,4 mio.kr. (2022/23: 43,5 mio.kr.)

**19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen har stillet sikkerhed i ejendom og produktionsmateriel overfor realkreditinstitutter i form af 2 pantebreve lydende på 251.609 tkr.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter****20 Nærtstående parter**

SiBjo Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Tobias S. Christensen

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Pharmacosmos A/S

**Transaktioner med nærtstående**

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	0	0	0	-
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-
Personaleomkostninger	0	0	0	-
Køb af immaterielle aktiver	0	0	0	-
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	75	13	370.609	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	419	0

**21 Forslag til resultatdisponering**

Overført resultat	-158
	<u>-158</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april****Noter**

tkr.	<b>Koncern</b>	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
<b>22 Andre reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-108.278	-24.768
Finansielle omkostninger	41.845	115.192
Avance/tab ved salg af driftsmidler	-441	-363
Øvrige reguleringer	<u>6.525</u>	<u>-39.219</u>
	<u>-60.349</u>	<u>50.842</u>
<b>23 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-9.062	-27.850
Ændring i tilgodehavender	-553.554	-254.614
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	<u>128.094</u>	<u>85.780</u>
	<u>-434.522</u>	<u>-196.684</u>