

Pharmacosmos Holding A/S

Rørvangsvej 30
4300 Holbæk
CVR-nr. 69 72 09 19

Årsrapport 2016/17

(52. regnskabsår)

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

Dirigent:



Axel Kierkegaard

Indhold

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

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28. juni 2017

Direktion:


Lars Christensen
adm. direktør


Robert Guglielmetti
økonomidirektør

Bestyrelse:


Axel Kierkegaard
formand


Tommy Pedersen


Lars Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Pharmacosmos Holding A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at angive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

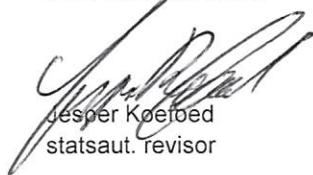
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlige fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. juni 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jesper Kærboed
statsaut. revisor



Søren Gammelgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Pharmacosmos Holding A/S
Rørvangsvej 30
4300 Holbæk

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

CVR-nr.: 69 72 09 19
Stiftet: 12. oktober 1965
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand
Tommy Pedersen
Lars Christensen

Direktion

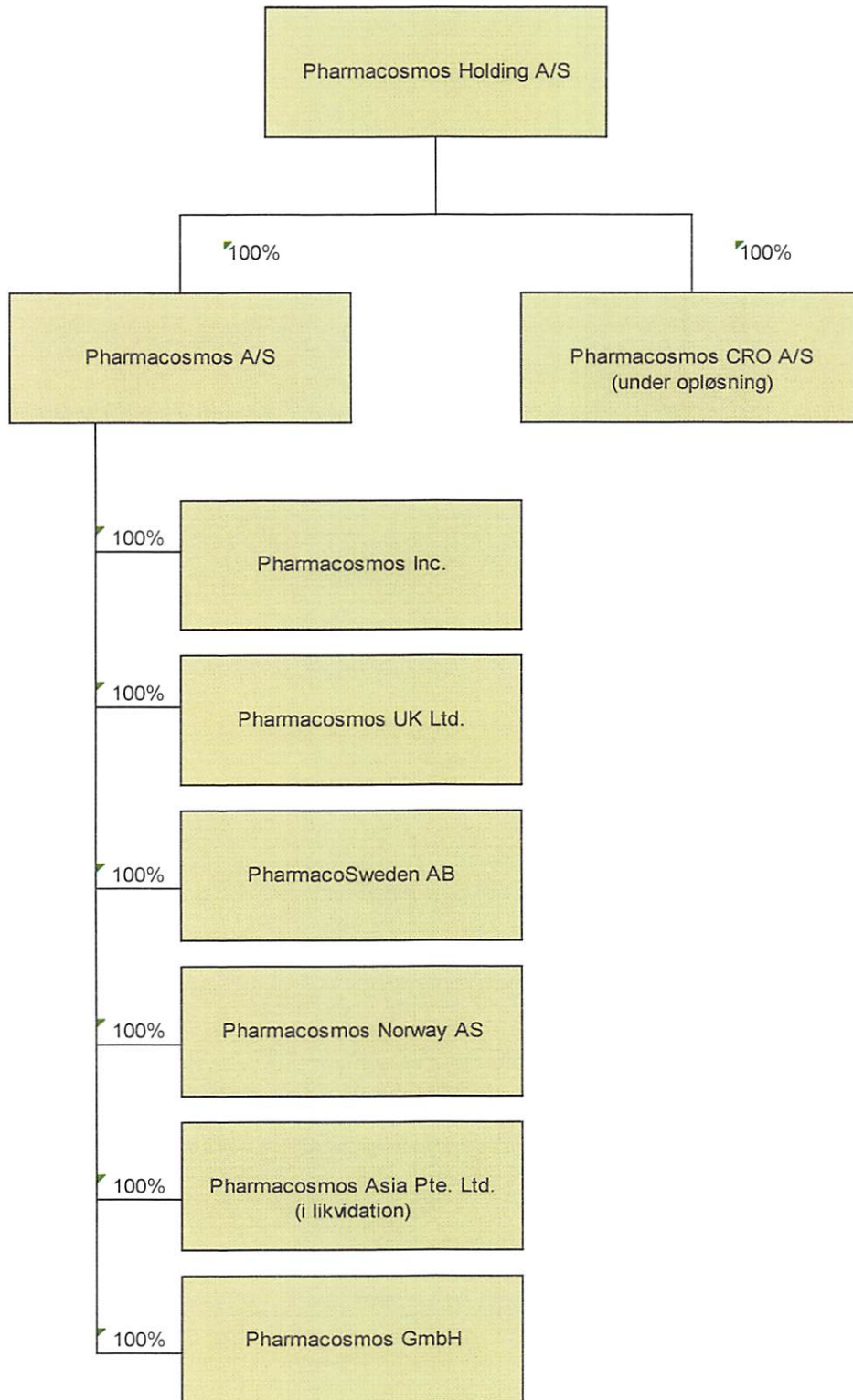
Lars Christensen, adm.direktør
Robert Guglielmetti, økonomidirektør

Revision

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

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Omsætning	616.747	514.092	437.760	328.106	449.170
Bruttoresultat	388.657	300.094	253.044	153.964	288.036
Resultat af primær drift	179.876	137.063	108.160	23.635	159.099
Resultat af finansielle poster	21.689	-16.259	20.300	-19.511	-12.459
Årets resultat	154.976	90.528	98.677	6.769	105.939
Balance					
Anlægsaktiver	399.201	400.934	444.286	457.610	429.664
Omsætningsaktiver	817.628	605.416	496.964	344.986	448.085
Aktiver i alt	1.216.829	1.006.350	941.250	802.596	877.749
Egenkapital	876.855	745.580	680.889	561.259	569.184
Langfristede gældsforpligtelser	66.236	81.203	95.958	112.898	129.430
Kortfristet gældsforpligtelser	230.648	128.417	106.424	78.534	124.449
Indtægt og udgifter					
Pengestrømme fra drift	291.218	164.797	187.767	2.609	267.470
Pengestrømme fra investering	-70.885	-21.326	-48.659	-26.683	-71.238
Pengestrømme fra finansiering	-39.027	-36.833	-23.734	34.032	-31.414
Pengestrømme i alt	181.306	106.638	115.374	-58.106	164.818
Nøgletal					
Afkastningsgrad	31,6	23,8	18,5	4,2	27,6
Overskudsgrad	29,2	26,7	24,7	7,2	35,4
Likviditetsgrad	354,5	471,4	467,0	439,3	360,1
Soliditetsgrad	72,1	74,1	72,3	69,9	64,8
Egenkapitalforrentning	19,1	12,7	15,9	1,2	20,2
Personale					
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	172	142	134	134	131

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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

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

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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

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

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

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

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 155,0 mio.kr. Resultat og indtjening udviklede sig bedre end forventet, og resultatet anses for værende fuldt tilfredsstillende.

Der er øget aktivitet og omsætning indenfor alle forretningsområder.

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.

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

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

Ledelsesberetning

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

Finansiering

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

Investeringer

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

Forventet udvikling

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

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

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

Risikoforhold

Generelle risici

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

Finansielle risici

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

Valutarisici

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

Koncernen foretager ikke systematisk afdækning af valutakursrisici.

Koncernen foretager ikke systematisk afdækning af valutakursrisici.

Renterisici

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

Kreditrisici

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

Ledelsesberetning

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

Vidensressourcer

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

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

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

Mål og politikker for et underrepræsenterede køn

Selskabet har tre generalforsamlingsvalgte medlemmer. Alle medlemmerne er mænd. Det er Målet at der inden udgangen af 2017/18 skal være mindst et generalforsamlingsvalgt medlem af hvert køn i bestyrelsen. Der har i 2016/17 ikke været nyvalg til bestyrelsen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
2	Nettoomsætning	616.747	514.092	2.439	2.167
3	Produktionsomkostninger	-228.090	-213.998	-2.134	-2.007
	Bruttoresultat	388.657	300.094	305	160
3	Salg- og distributionsomkostninger	-149.503	-116.257	0	0
3,4	Administrationsomkostninger	-61.617	-49.159	-15.959	-11.234
	Andre driftsindtægter	2.339	2.385	0	0
	Resultat af primær drift	179.876	137.063	-15.654	-11.074
10	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	-	-	158.688	102.660
5	Finansielle indtægter	28.506	5.742	10.942	1.137
6	Finansielle udgifter	-6.817	-22.001	-49	-5.609
	Resultat før skat	201.565	120.804	153.927	87.114
7	Skat af årets resultat	-46.589	-30.276	1.049	3.414
	Årets resultat	154.976	90.528	154.976	90.528

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
8 Immaterielle anlægsaktiver				
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	89.564	122.592	0	0
	64.013	1.725	0	0
	<u>153.577</u>	<u>124.317</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Materielle anlægsaktiver				
	174.527	182.977	0	0
	59.939	86.893	0	0
	11.158	6.747	0	0
	<u>245.624</u>	<u>276.617</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver				
13	0	0	531	693
10	-	-	661.950	552.963
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>662.481</u>	<u>553.656</u>
	<u>399.201</u>	<u>400.934</u>	<u>662.481</u>	<u>553.656</u>
Anlægsaktiver i alt				
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger				
	13.088	10.620	0	0
	80.690	62.419	0	0
	<u>93.778</u>	<u>73.039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender				
	77.379	68.872	0	0
	5.602	7.155	1.209	3.482
	1.889	372	0	0
	2.973	2.353	552	552
11	2.079	2.837	0	0
	<u>89.922</u>	<u>81.589</u>	<u>1.761</u>	<u>4.034</u>
	<u>27.613</u>	<u>25.779</u>	<u>24.897</u>	<u>23.304</u>
	<u>606.315</u>	<u>425.009</u>	<u>215.755</u>	<u>179.122</u>
	<u>817.628</u>	<u>605.416</u>	<u>242.413</u>	<u>206.460</u>
	<u>1.216.829</u>	<u>1.006.350</u>	<u>904.894</u>	<u>760.116</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
PASSIVER					
Egenkapital					
12	Aktiekapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	404.150	295.163
	Overført resultat	870.855	739.580	466.705	444.417
	Egenkapital i alt	876.855	745.580	876.855	745.580
Hensatte forpligtelser					
13	Udskudt skat	43.090	51.150	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	43.090	51.150	0	0
Gældsforpligtelser					
14	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	66.236	81.203	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	66.236	81.203	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.967	14.754	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.001	16.218	54	459
	Gæld til tilknyttede virksomheder	45.609	34.064	14.231	5.418
	Skyldig skat	246	1.768	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	69.427	23.674	0	0
	Anden gæld	50.398	37.939	13.754	8.659
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	230.648	128.417	28.039	14.536
	Gældsforpligtelser i alt	296.884	209.620	28.039	14.536
	PASSIVER I ALT	1.216.829	1.006.350	904.894	760.116

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
tkr.		Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. maj 2015	6.000	674.889	680.889
20	Overført via resultatdisponering Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	66.528	66.528
		-	-1.837	-1.837
	Egenkapital 1. maj 2016	6.000	739.580	745.580
20	Overført via resultatdisponering Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	130.976	130.976
		-	299	299
	Egenkapital 30. april 2017	<u>6.000</u>	<u>870.855</u>	<u>876.855</u>

		Modervirksomhed			
tkr.		Aktie- kapital	Nettop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. maj 2015	6.000	244.340	430.549	680.889
20	Overført via resultatdisponering Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	52.660	13.868	66.528
		-	-1.837	-	-1.837
	Egenkapital 1. maj 2016	6.000	295.163	444.417	745.580
20	Overført via resultatdisponering Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	108.688	22.288	130.976
		-	299	-	299
	Egenkapital 30. april 2017	<u>6.000</u>	<u>404.150</u>	<u>466.705</u>	<u>876.855</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Pengestrømsopgørelse

Note tkr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
Resultat af primær drift	201.565	120.804
Afskrivninger	72.423	65.255
21 Andre reguleringer	-22.679	12.814
22 Ændring i driftskapital	66.863	10.594
Pengestrøm fra primær drift	318.172	209.467
Finansielle indbetalinger	22.799	3.915
Finansielle udbetalinger	-6.817	-22.001
Betalt skat, sambeskatningsbidrag og udbytteskat	-42.936	-26.584
Pengestrøm fra driftsaktivitet	291.218	164.797
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-63.509	-19.404
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.463	-4.018
Salg af materielle anlægsaktiver	1.168	2.185
Køb af værdipapirer	-81	-89
Salg af værdipapirer	0	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-70.885	-21.326
Fremmedfinansiering		
Afdrag på langfristet gæld	-14.754	-16.510
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	-273	3.677
Kapitalejere:		
Udbetalt udbytte	-24.000	-24.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-39.027	-36.833
Årets pengestrøm	181.306	106.638
Likvider, primo	425.009	318.371
Likvider ultimo	606.315	425.009

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

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

Ovenstående ændringer har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

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

Koncernregnskab

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Licensindtægter for brug af koncernens aktiver indregnes i nettoomsætningen. Afhængigt af den konkrete aftale enten på fakturerings tidspunktet 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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, driftsmaterial og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter vejede gennemsnitspriser. Er 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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Egenkapital - Reserve for udviklingsomkostninger

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

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Nettoomsætning				
Europa	195.727	184.973	2.439	2.167
USA	313.737	223.313	0	0
Øvrig verden	107.283	105.806	0	0
	<u>616.747</u>	<u>514.092</u>	<u>2.439</u>	<u>2.167</u>
<p>Betoomsætningens fordeling på forretningssegmenter oplyses ikke under henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 1. Nettoomsætningen vedrører alene salg af farmaceutiske produkter.</p>				
3 Af- og nedskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	34.249	26.806	0	0
Materielle anlægsaktiver	38.174	38.449	0	0
	<u>72.423</u>	<u>65.255</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<p>Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:</p>				
Produktion	71.099	62.583	0	0
Salg og distribution	623	1.175	0	0
Administration	701	1.497	0	0
	<u>72.423</u>	<u>65.255</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	490	508	64	50
Erklæringsopgaver med sikkerhed	57	8	0	0
Skattemæssig rådgivning	432	119	0	18
Andre ydelser	142	306	9	6
	<u>1.121</u>	<u>941</u>	<u>73</u>	<u>74</u>
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter	2.753	1.097	1.443	1.058
Værdiregulering på finansielle instrumenter	3.976	4.054	0	0
Værdiregulering af værdipapirer	1.731	72	1.592	0
Aktieudbytter	90	79	90	79
Valutakursreguleringer, netto	19.956	440	7.817	0
	<u>28.506</u>	<u>5.742</u>	<u>10.942</u>	<u>1.137</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
6 Finansielle udgifter					
Renter på langfristet gæld	6.342	7.008	0	0	
Rente- og bankomkostninger	475	705	49	87	
Valutakursreguleringer, netto	0	12.078	0	3.547	
Værdiregulering af værdipapirer	0	2.210	0	1.975	
	<u>6.817</u>	<u>22.001</u>	<u>49</u>	<u>5.609</u>	
7 Skat af årets resultat					
Skat af årets skattepligtig indkomst	5.937	6.890	0	0	
Regulering af tidligere års skattepligtige indkomst	-1.197	-70	0	0	
Sambeskatningsbidrag af årets skattepligtige indkomst	49.329	30.319	-1.209	-3.482	
Regulering af sambeskatningsbidrag, primo	306	12	-22	-8	
Årets regulering af udskudt skat	-7.807	-6.889	162	62	
Udbytteskatter	21	14	20	14	
	<u>46.589</u>	<u>30.276</u>	<u>-1.049</u>	<u>-3.414</u>	
8 Immaterielle anlægsaktiver					
tkr.	Koncern			Moder	
	Goodwill	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	Færdig-gjorte udviklings-projekter	Udviklings-projekter under udførelse	Patenter og varemærker
Kostpris 1. maj 2016	23.824	6.967	187.671	1.725	5.865
Kursregulering	0	139	0	0	0
Årets tilgang	0	0	1.221	62.288	0
	<u>23.824</u>	<u>7.106</u>	<u>188.892</u>	<u>64.013</u>	<u>5.865</u>
Kostpris 30. april 2017	23.824	7.106	188.892	64.013	5.865
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	23.824	6.967	65.079	0	5.865
Kursregulering	0	139	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	0	34.249	0	0
	<u>23.824</u>	<u>7.106</u>	<u>99.328</u>	<u>0</u>	<u>5.865</u>
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	23.824	7.106	99.328	0	5.865
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>89.564</u>	<u>64.013</u>	<u>0</u>
Afskrives over	5 år	5 år	5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

9 Materielle anlægsaktiver tkr.

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

10 Kapitalandele i dattervirksomhed

tkr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
Kostpris 1. maj	257.800	257.800
Tilgang	0	0
Kostpris 30. april	257.800	257.800
Værdireguleringer 1. maj	295.163	244.340
Valutakursregulering	299	-1.837
Modtaget udbytte	-50.000	-50.000
Årets resultat	158.688	102.660
Værdireguleringer 30. april	404.150	295.163
Regnskabsmæssig værdi 30. april	661.950	552.963

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomhed (forsat)

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme og ejerandel</u>
Pharmacosmos A/S	Holbæk	100%
Pharmacosmos CRO A/S (under opløsning)	Holbæk	100%

11 Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

12 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 30.180 stk. A-aktier á nominelt 100 kr. og 29.820 stk. B-aktier á nominelt 100 kr.

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

tkr.	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	51.150	57.979	-693	-755
Kursregulering	-253	60	0	0
Regulering af udskudt skat primo	0	0	0	0
Årets regulering	<u>-7.807</u>	<u>-6.889</u>	<u>162</u>	<u>62</u>
Udskudt skat 30. maj	<u>43.090</u>	<u>51.150</u>	<u>-531</u>	<u>-693</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	32.370	25.788	-267	-328
Materielle anlægsaktiver	19.355	23.316	0	0
Omsætningsaktiver	4.398	4.146	-264	-365
Hensatte forpligtelser	-58	-66	0	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>-12.975</u>	<u>-2.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>43.090</u>	<u>51.150</u>	<u>-531</u>	<u>-693</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
14 Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelserne fordeler sig således:				
Realkreditinstitutter	81.203	95.957	0	0
Gældsforpligtelser i alt	81.203	95.957	0	0
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristet gældsforpligtelser	66.236	81.203	0	0
Kortfristet gældsforpligtelser	14.967	14.754	0	0
	81.203	95.957	0	0
Langfristet gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	7.367	20.275	0	0
15 Periodeafgrænsningsposter, passiv				
Markedsværdi af renteswap	10.449	14.425	0	0
Forudmodtaget licensindtægter	58.978	4.659	0	0
Forudmodtaget indtægter	0	4.590	0	0
	69.427	23.674	0	0
16 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	143.424	113.000	*15.757	*11.062
Pensioner	9.547	7.231	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.574	2.260	0	0
Øvrige personaleomkostninger	4.048	3.797	0	0
	159.593	126.288	15.757	11.062
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	48.974	40.545	0	0
Salg og distribution	77.357	60.250	0	0
Administration	33.262	25.493	*15.757	*11.062
	159.593	126.288	15.757	11.062

* Heraf er 3.500 tkr. faktureret fra dattervirksomheden (2015/16: 3.110 tkr.)

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
16 Personaleomkostninger (forsat)				
Direktion og bestyrelse	<u>21.533</u>	<u>16.231</u>	<u>15.757</u>	<u>11.062</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>172</u>	<u>142</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17 Kontraktlige forpligtelser og eventuelposter m.v.

Eventualforpligtelser

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

Operationelle leasingforpligtelser

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

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

19 Nærtstående parter

Pharmacosmos Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Lars Christensen, Frederiksborgvej 27, 4000 Roskilde
 Antoax Holding A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (Antoax Holding A/S er moderselskab til Antoax A/S)
 Antoax A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (Antoax A/S er moderselskab til Pharmacosmos Holding A/S)

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

19 Nærtstående parter (forsat)

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

Transaktioner med nærtstående

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	33	40	0	0
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	0	0	100	100
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	5.602	7.155	1.209	3.482
Gæld til tilknyttede virksomheder	45.609	34.064	14.231	5.418

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16

20 Forslag til resultatdisponering

Udbetalt acontoudbytte i årets løb	24.000	24.000	24.000	24.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	-	-	108.688	52.660
Overført resultat	130.976	66.528	22.288	13.868
	<u>154.976</u>	<u>90.528</u>	<u>154.976</u>	<u>90.528</u>

tkr.	Koncern	
	2016/17	2015/16

21 Andre reguleringer

Finansielle indtægter	-28.506	-5.742
Finansielle omkostninger	6.817	22.001
Avance/tab ved salg af driftsmidler	-389	-1.194
Regulering af goodwill	0	-775
Øvrige reguleringer	-601	-1.476
	<u>-22.679</u>	<u>12.814</u>

22 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-20.739	1.219
Ændring i tilgodehavender	-8.369	1.546
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	95.971	7.829
	<u>66.863</u>	<u>10.594</u>