

Pharmacosmos Holding A/S

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

Årsrapport 2022/23

(58. regnskabsår)

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

Dirigent:



Robert Guglielmetti

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	16
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 til 30. april 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 29. juni 2023

Direktion:



Tobias S. Christensen
adm. direktør



Robert Guglielmotti
økonomidirektør

Bestyrelse:



Lars Christensen
formand



Milena Jordanova Olsen



Robert Guglielmotti

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 2022 - 30. april 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 revisorers 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 regnskabsbrugere 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 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 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 29. juni 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632



Mads Vinding
statsaut. revisor
mne42792

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Pharmacosmos 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

Lars Christensen, formand
Milena Jordanova Olsen
Robert Guglielmetti

Direktion

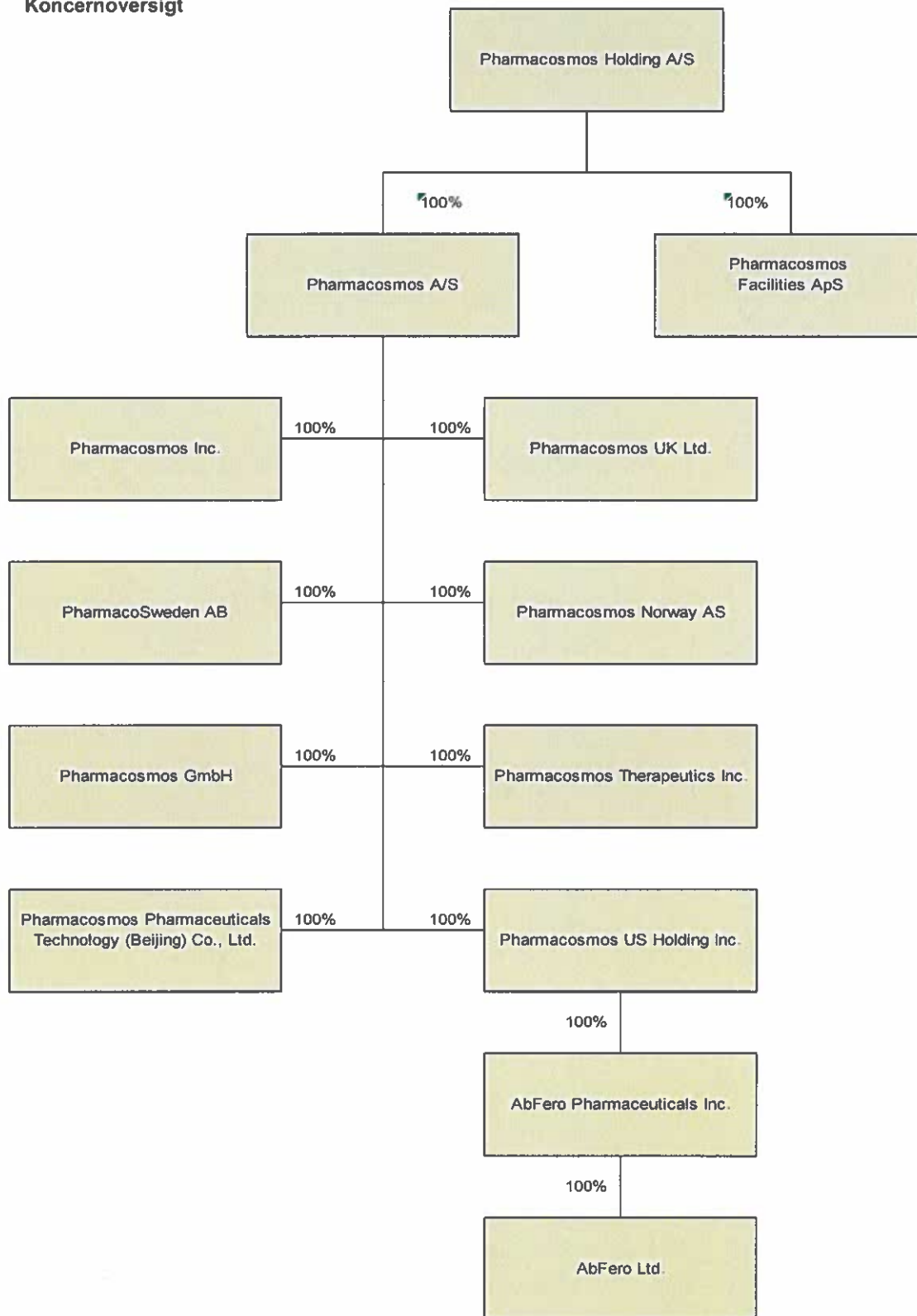
Tobias S. Christensen, adm.direktør
Robert Guglielmetti, økonomidirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Hovedtal					
Omsætning	1.780.054	1.321.487	849.341	748.670	713.209
Bruttoresultat	1.341.064	977.533	543.175	431.683	417.722
Resultat af primær drift	250.209	140.575	-58.718	83.601	98.990
Resultat af finansielle poster	-90.880	79.520	-79.441	-2.383	23.915
Årets resultat	128.644	184.436	-106.524	53.869	97.750
Balance					
Anlægsaktiver	343.530	436.965	438.456	509.692	615.015
Omsætningsaktiver	1.972.993	1.641.952	1.382.688	935.634	775.168
Aktiver i alt	2.316.523	2.078.917	1.821.144	1.445.326	1.390.183
Egenkapital	1.031.422	969.925	818.745	950.471	895.969
Langfristede gældsforpligtelser	642.555	602.844	614.747	204.432	221.617
Kortfristet gældsforpligtelser	632.186	479.585	355.314	221.716	199.235
Pengeomkostninger					
Pengestrømme fra drift	4.673	105.117	-85.219	242.690	192.132
Investering i materielle aktiver	7.536	10.938	19.845	8.076	5.390
Pengestrømme fra investering	1.369	-220.739	-34.433	-15.262	-255.116
Pengestrømme fra finansiering	81.410	-1.739	384.156	-25.237	-109.559
Pengestrømme i alt	87.452	-117.361	264.504	202.191	-172.543
Nøgletal					
Afkastningsgrad	20,6	14,2	-7,2	10,0	11,6
Overskudsgrad	14,1	10,7	-6,9	11,2	13,9
Likviditetsgrad	312,1	342,4	389,1	422,0	389,1
Soliditetsgrad	44,5	46,7	45,0	65,8	64,4
Egenkapitalforrentning	12,9	20,6	-12,0	5,8	11,0
Personale					
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	532	468	352	258	236

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 (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

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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

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

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

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

Pharmacosmos foretager løbende investeringer i klinisk forskning og udvikling.

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

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

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning er 1.780 mio.kr. og er steget med 35% i forhold til sidste regnskabsår. Årets resultat af primær drift er øget med 109 mio.kr. fra 141 mio.kr. i 2021/22 til 250 mio.kr. i 2022/23. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 129 mio.kr. , i forhold til et positivt resultat for sidste år på 184 mio.kr.

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

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

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

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

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

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

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

Finansiering

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

Investeringer

Årets investeringer vedrører hovedsageligt rettigheder og investering i kliniske studier.

Forventet udvikling

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

Koncernens resultat for 2023/24 forventes at blive positivt i niveauet 275 - 325 mio.kr.

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

Ledelsesberetning

Risikoforhold

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisici kan henføres til evnen til at sikre leverancer af produkter, herunder sikre nødvendige godkendelser til at producere produkter, samt bibeholdelse af den regulatoriske status for markedsførte produkter. Hertil kommer at sikre virksomhedens know-how og interlektuelle rettigheder samt positionen af koncernens produkter inden for de forskellige aktivitetsområder, herunder løbende at udvikle produkterne, således at koncernen er på forkant med udviklingen indenfor aktivitetsområderne.

Finansielle risici

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 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, 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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

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

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, 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 farmaceutiske kulhydrater. Vort fokus er på kontinuerlig udvikling inden for: injicerbare jernpræparater til behandling af jernmangel hos mennesker og dyr samt fraktionerede og derivede kulhydrater af farmaceutisk kvalitet, blandt andet dextraner. 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 Pharmacosmos' egne dattervirksomheder eller til partnere som sælger dem videre til distributører og slutbrugere. Kulhydrater sælges direkte fra Pharmacosmos 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' miljømæssige påvirkning, medarbejdere og sikkerhed, etik og compliance og samarbejde og ansvar.

Miljø og klima

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljøvenlig 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 reducerer energiforbruget og vandforbruget.

I 2022/23 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 2022/23 fortsatte selskabet sit arbejde med løbende optimeringer af vandforbrug samt rensning og genanvendelse af spildevand, herunder rensning af byvand, samarbejde med virksomheder og foderproducenter for restsukkervand og ændring af PH-værdien i spildevand, således det

Ledelsesberetning

direkte kan sendes til kloakken og rensningsanlæg. Udviklingen i produceret mængde i forhold til forbrug af vand skal ses i sammenhæng med at selskabet i 2018/19 har ibrugtaget et yderligere vandanlæg og forbrug af vand er forøget som følge af indkøring m.v.

Nøgletal relateret til miljø og klima

Indekseret tal (2013/14 = 100)	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Produceret mængde i forhold til forbrug af el	95,0	77,8	82,5	60,4
Produceret mængde i forhold til forbrug af gas	95,1	81,0	75,8	51,3
Produceret mængde i forhold til forbrug af vand	67,5	69,9	66,7	49,0

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 Pharmacosmos 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 arbejder konkret med sikkerhed ved altid at følge op på ulykker og nærved ulykker for at sikre at de ikke opstår igen.

Nøgletal relateret til arbejdsmiljø og medarbejderforhold.

	2018	2019	2020	2021	2022
Antal arbejdsulykker (antal)	3	3	0	7	5
Medarbejderomsætning (pct)	7,6	9,6	7,2	8,6	6,5

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. Endvidere støtter koncernen op om og respekterer de internationalt anerkendte menneskerettigheder.

Ledelsesberetning

Koncernen lægger vægt på at begrænse risici i relation til at krænke menneskerettigheder og i relation til korruption og bestikkelse i selskabets værdikæde.

En række interessenter indgår i koncernens værdikæde. Dette gælder bl.a. leverandører, som udvinder og forarbejder råvarer, egne medarbejdere i Holbæk, kontraktproducenter som tapper og pakker de færdige lægemidler, partnere som sælger Pharmacosmos' produkter og slutbrugere af produkterne. I de forskellige led i værdikæden, er der forskellige grader af risici for at krænke menneskerettigheder og risici for korruption og bestikkelse. Én potentiel risiko ligger i starten af værdikæden ved udvindingen af råvarer, som sker i en række lande i Europa. Derudover er der også risici forbundet med tapping og pakning, som sker hos kontraktproducenter i Europa.

For at minimere risici for korruption samt risici for at krænke menneskerettigheder hos leverandører, har Pharmacosmos en Code of Conduct, som bl.a. indeholder vores politik om menneskerettigheder og anti-korruption. Denne Code of Conduct er en del af kontraktgrundlaget der indgås med partnere og leverandører, hvilket er gjort for alle nye partnere og leverandører i 2022/23. Dette vil vi fortsætte med i 2023/24.

Der er udarbejdet "Group Policies for Employees" blandt andet indeholdende retningslinjer vedrørende undgåelse af korruption og bestikkelse samt overholdelse af menneskerettigheder m.v.

Der er i 2022/23 ikke observeret krænkelser af menneskerettigheder eller korruption.

Dataetik

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

Kønsfordeling i ledelsen

Ved udgangen af regnskabsåret 2022/23 er et medlem af bestyrelsen kvinde, svarende til 33,3%. Det er målet at fastholde at der mindst skal være et generalforsamlingsvalgt medlem af hvert køn i bestyrelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
2	1.780.054	1.321.487	30.638	23.552	
3	-438.990	-343.954	-6.146	-5.802	
	Bruttoresultat	1.341.064	977.533	24.492	17.750
3	Salg- og distributionsomkostninger	-981.242	-735.807	0	0
3,4	Administrationsomkostninger	-109.613	-101.151	-16.399	-17.453
	Resultat af primær drift	250.209	140.575	8.093	297
11	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	122.399	182.526
5	Andre driftsindtægter	9.165	992	0	0
	Resultat før finansielle poster og skat	259.374	141.567	130.492	182.823
6	Finansielle indtægter	24.234	128.739	2.498	3.550
7	Finansielle udgifter	-115.114	-49.219	-2.294	-1.688
	Resultat før skat	168.494	221.087	130.696	184.685
8	Skat af årets resultat	-39.850	-36.651	-2.052	-249
	Årets resultat	128.644	184.436	128.644	184.436

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	0	0	0
	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	63.376	74.542	230	260
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	60.238	155.540	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	40.462	15.499	0	0
		<u>164.076</u>	<u>245.581</u>	<u>230</u>	<u>260</u>
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	120.898	128.738	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	38.745	40.656	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.048	11.814	0	0
	Indretning af lejede lokaler	9.763	10.176	0	0
		<u>179.454</u>	<u>191.384</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	898.196	842.944
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>898.196</u>	<u>842.944</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>343.530</u>	<u>436.965</u>	<u>898.426</u>	<u>843.204</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	28.788	20.675	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	143.865	127.410	0	0
		<u>172.653</u>	<u>148.085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	613.059	389.823	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13.958	15.834	78.603	32.273
14	Udskudt skat	128.417	107.936	563	259
	Tilgodehavende skat	36	1.741	0	0
	Andre tilgodehavender	12.952	8.056	159	465
12	Periodeafgrænsningsposter	20.684	18.147	0	0
		<u>789.106</u>	<u>541.537</u>	<u>79.325</u>	<u>32.997</u>
	Værdipapirer	<u>257.609</u>	<u>286.157</u>	<u>17.566</u>	<u>31.169</u>
	Likvide beholdninger	<u>753.625</u>	<u>666.173</u>	<u>57.160</u>	<u>76.501</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.972.993</u>	<u>1.641.952</u>	<u>154.051</u>	<u>140.667</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.316.523</u>	<u>2.078.917</u>	<u>1.052.477</u>	<u>983.871</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
PASSIVER					
Egenkapital					
13	Aktiekapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	651.083	592.644
	Dagsværdireserve valutakursregulering	-12.322	-25.175		
	Overført resultat	1.037.744	989.100	374.339	371.281
	Egenkapital i alt	1.031.422	969.925	1.031.422	969.925
Hensatte forpligtelser					
14	Udskudt skat	10.360	26.563	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	10.360	26.563	0	0
Gældsforpligtelser					
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	642.555	602.844	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	642.555	602.844	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	51.065	42.746	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	90.134	59.245	732	331
	Gæld til tilknyttede virksomheder	205.265	159.970	2.129	0
	Skyldig skat	4.581	1.141	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	48.476	57.808	0	0
	Anden gæld	232.665	158.675	18.194	13.615
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	632.186	479.585	21.055	13.946
	Gældsforpligtelser i alt	1.274.741	1.082.429	21.055	13.946
	PASSIVER I ALT	2.316.523	2.078.917	1.052.477	983.871

- 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

Koncern				
tkr.	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>valutakurs-</u> <u>regulering</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2021	6.000	8.081	804.664	818.745
21 Overført via resultatdisponering	-	-	184.436	184.436
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	-33.256	-	-33.256
Egenkapital 1. maj 2022	6.000	-25.175	989.100	969.925
21 Overført via resultatdisponering	-	-	128.644	128.644
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	12.853	-	12.853
Udloddet ekstraordinært udbytte i årets løb			-80.000	-80.000
Egenkapital 30. april 2023	<u>6.000</u>	<u>-12.322</u>	<u>1.037.744</u>	<u>1.031.422</u>

Modervirksomhed				
tkr.	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Nettop-</u> <u>skrivning</u> <u>efter indre</u> <u>værdi-</u> <u>metode</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2021	6.000	443.374	369.371	818.745
21 Overført via resultatdisponering	-	182.526	1.910	184.436
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	-33.256	-	-33.256
Egenkapital 1. maj 2022	6.000	592.644	371.281	969.925
21 Overført via resultatdisponering	-	125.586	3.058	128.644
Udbytte fra tilknyttede virksomheder		-80.000	80.000	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	12.853	-	12.853
Udloddet ekstraordinært udbytte i årets løb			-80.000	-80.000
Egenkapital 30. april 2023	<u>6.000</u>	<u>651.083</u>	<u>374.339</u>	<u>1.031.422</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Pengestrømsopgørelse

Note tkr.	Koncern	
	2022/23	2021/22
Resultat før skat	168.494	221.087
Afskrivninger	122.303	107.865
22 Andre reguleringer	113.894	-68.665
23 Ændring i driftskapital	-196.617	-139.359
Pengestrøm fra primær drift	208.074	120.928
Finansielle indbetalinger	44.811	22.960
Finansielle udbetalinger	-101.402	-11.280
Betalt skat, sambeskatningsbidrag og udbytteskat	-146.810	-27.491
Pengestrøm fra driftsaktivitet	4.673	105.117
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-25.038	-87.504
Afgang af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.536	-10.938
Salg af materielle anlægsaktiver	760	394
Køb af værdipapirer	-37.505	-186.779
Salg af værdipapirer	70.688	64.088
Pengestrøm til investeringsaktivitet	1.369	-220.739
Fremmedfinansiering		
Afdrag på langfristet gæld	-39.016	-17.131
Låneoptagelse	86.460	0
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	113.966	15.392
Kapitalejere:		
Udbetalt udbytte	-80.000	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	81.410	-1.739
Årets pengestrøm	87.452	-117.361
Likvider, primo	666.173	783.534
Likvider ultimo	753.625	666.173

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

Årsrapporten er 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.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har valgt IAS 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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.

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 salgskampanjer 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af SICHRI Holding ApS koncernens danske selskaber med SICHRI Holding ApS som administrationselskab.

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelse, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgpris 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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

Leasingkontrakter

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende værdi af goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Selskabet har valgt at anse indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

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

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

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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 gældsmetode 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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.

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	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
2 Nettoomsætning				
Europa	547.838	475.886	30.638	23.552
USA	905.398	543.660	0	0
Øvrige verden	326.818	301.941	0	0
	<u>1.780.054</u>	<u>1.321.487</u>	<u>30.638</u>	<u>23.552</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>				
3 Af- og nedskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	103.912	89.820	67	40
Materielle anlægsaktiver	18.391	18.045	0	0
	<u>122.303</u>	<u>107.865</u>	<u>67</u>	<u>40</u>
<p>Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:</p>				
Produktion	118.796	104.569	67	40
Salg og distribution	3.247	3.050	0	0
Administration	260	246	0	0
	<u>122.303</u>	<u>107.865</u>	<u>67</u>	<u>40</u>
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	1.371	1.482	209	48
Erklæringsopgaver med sikkerhed	94	90	0	0
Skattemæssig rådgivning	1.720	1.318	9	8
Andre ydelser	282	433	7	6
	<u>3.467</u>	<u>3.323</u>	<u>225</u>	<u>62</u>
5 Andre driftsindtægter				
<p>Andre driftsindtægter i koncernen vedrører i al væsentlighed modtaget tilskud til udviklingsprojekter samt modtaget erstatning på forskringer.</p>				
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter	12.450	3.417	1.339	775
Værdiregulering af værdipapirer	6.987	319	0	0
Aktieudbytter	3.125	980	23	69
Valutakursreguleringer, netto	1.672	124.023	1.136	2.706
	<u>24.234</u>	<u>128.739</u>	<u>2.498</u>	<u>3.550</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
7 Finansielle udgifter					
Renter og amortiseringsomkostninger på langfristet gæld	33.441	38.347	0	0	
Rente- og bankomkostninger	7.132	5.521	122	437	
Valutakursreguleringer, netto	72.369	207	0	0	
Værdiregulering af værdipapirer	2.172	5.144	2.172	1.251	
	<u>115.114</u>	<u>49.219</u>	<u>2.294</u>	<u>1.688</u>	
8 Skat af årets resultat					
Skat af årets skattepligtige indkomst i udenlandske enheder	6.361	2.423		0	
Regulering af tidligere års skattepligtige indkomst	10	99		0	
Sambeskatningsbidrag af årets skattepligtige indkomst	77.530	82.955	2.129	354	
Regulering af sambeskatningsbidrag, primo	-2.211	316	224	0	
Regulering af udskudt skat primo	-48	-469		-104	
Årets regulering af udskudt skat	-42.018	-48.715	-304	-19	
Udbytteskatter	226	42	3	18	
	<u>39.850</u>	<u>36.651</u>	<u>2.052</u>	<u>249</u>	
9 Immaterielle anlægsaktiver					
tkr.	Koncern			Moder	
	Goodwill	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	Færdig-gjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Patenter og varemærker
Kostpris 1. maj 2022	23.824	85.279	645.533	15.499	6.165
Kursregulering	0	-3.014	0	0	0
Årets tilgang	0	37	38	24.963	37
Overført	0	-167	0		0
	<u>23.824</u>	<u>82.135</u>	<u>645.571</u>	<u>40.462</u>	<u>6.202</u>
Kostpris 30. april 2023	23.824	10.737	489.993	0	5.905
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022	0	-550	0	0	0
Kursregulering	0	8.572	95.340	0	67
Årets af- og nedskrivninger	0	8.572	95.340	0	67
	<u>23.824</u>	<u>18.759</u>	<u>585.333</u>	<u>0</u>	<u>5.972</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	<u>0</u>	<u>63.376</u>	<u>60.238</u>	<u>40.462</u>	<u>230</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 selskabets humane lægemidler. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende udviklingsprojekter

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

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

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

10 Materielle anlægsaktiver tkr.

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Færdig-Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. maj 2022	267.892	426.423	47.686	11.126	753.127
Kursregulering	0	0	-1.790	-493	-2.283
Årets tilgang	450	2.737	3.163	1.186	7.536
Årets afgang	0	0	-1.359	0	-1.359
Kostpris 30. april 2023	268.342	429.160	47.700	11.819	757.021
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022	139.154	385.767	35.872	950	561.743
Kursregulering	0	0	-1.421	-95	-1.516
Årets af- og nedskrivninger	8.290	4.648	4.252	1.201	18.391
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-1.051	0	-1.051
Af- og nedskrivninger 30. april 2023	147.444	390.415	37.652	2.056	577.567
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023	120.898	38.745	10.048	9.763	179.454
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	
	2022/23	2021/22
Kostpris 1. maj	250.300	250.300
Kostpris 30. april	250.300	250.300
Værdireguleringer 1. maj	592.644	443.374
Korrektion vedrørende tidligere år		0
Valutakursregulering	12.853	-33.256
Modtaget udbytte	-80.000	0
Ændring i intern avance	60	-260
Årets resultat	122.339	182.786
Værdireguleringer 30. april	647.896	592.644
Regnskabsmæssig værdi 30. april	898.196	842.944

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

* Indirekte ejet

12 Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
14 Udskudt skat, aktiv				
Udskudt skat 1. maj	107.936	53.247	259	136
Kursregulering	-5.407	12.019	0	0
Regulering af udskudt skat primo	0	0	0	104
Årets regulering	25.888	42.670	304	19
Udskudt skat 30. april	128.417	107.936	563	259
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	3	-1
Kortfristede forpligtelser	51.099	25.650	560	260
Hensatte forpligtelser	12.697	11.310		
Fremførbare skattemæssige underskud	64.621	70.976	0	0
	128.417	107.936	563	259

Fremførbare skattemæssige underskud forventes udnyttet ved modregning i positiv skattepligtig indkomst indenfor en periode på 3-5 år.

14 Udskudt skat, passiv

Udskudt skat 1. maj	26.563	32.338	0	0
Kursregulering	-26	29	0	0
Regulering af udskudt skat primo	-47	-149	0	0
Årets regulering	-16.130	-5.655	0	0
Udskudt skat 30. april	10.360	26.563	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	22.683	38.193	0	0
Materielle anlægsaktiver	17.319	17.263	0	0
Omsætningsaktiver	9.330	10.345	0	0
Hensatte forpligtelser	-14.982	-12.502	0	0
Periodeafgrænsningsposter	-10.218	-11.047	0	0
Koncerninterne avancer	-13.772	-15.689	0	0
	10.360	26.563	0	0

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.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
15 Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelserne fordeler sig således:				
Realkreditinstitutter	260.591	187.234		
Øvrige kreditinstitutter	<u>433.029</u>	<u>458.356</u>	0	0
Gældsforpligtelser i alt	<u><u>693.620</u></u>	<u><u>645.590</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	642.555	602.844	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>51.065</u>	<u>42.746</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>693.620</u></u>	<u><u>645.590</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	<u><u>231.796</u></u>	<u><u>355.368</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
16 Periodeafgrænsningsposter, passiv				
Forudmodtaget licensindtægter	46.445	50.213	0	0
Forudmodtaget indtægter	<u>2.031</u>	<u>7.595</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>48.476</u></u>	<u><u>57.808</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
17 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	476.101	417.447	*16.067	*17.217
Pensioner	20.422	18.299	0	0
Andre omkostninger til social sikring	38.490	32.156	0	0
Øvrige personaleomkostninger	<u>75.438</u>	<u>37.667</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>610.451</u></u>	<u><u>505.569</u></u>	<u><u>16.067</u></u>	<u><u>17.217</u></u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Aktiveret under udviklingsprojekter	1.842	0		
Produktion	75.761	70.045	0	0
Salg og distribution	490.734	400.459	0	0
Administration	<u>42.114</u>	<u>35.065</u>	<u>*16.067</u>	<u>*17.217</u>
	<u><u>610.451</u></u>	<u><u>505.569</u></u>	<u><u>16.067</u></u>	<u><u>17.217</u></u>

* Heraf er 3.804 tkr. faktureret fra dattervirksomheden (2021/22: 3.902 tkr.)

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
17 Personaleomkostninger (fortsat)				
Honorar til direktion	22.763	23.444	16.067	17.217
Honorar til bestyrelse	1.080	1.057	-	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	532	468	0	0

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter 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 204 mio.kr. pr. 30. april 2023. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

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 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.

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 43,5 mio.kr. (2021/22: 38,2 mio.kr.)

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet sikkerhed i ejendom og produktionsmateriel overfor realkreditinstitutter i form af 2 pantebreve lydende på 260.591 tkr. (2021/2022: 256.580 tkr.)

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

20 Nærtstående parter

Pharmacosmos Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Tobias S. Christensen

SICHRI Holding ApS, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (SICHRI Holding ApS er moderselskab til Antoax Holding A/S)

Antoax Holding A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (Antoax Holding A/S er moderselskab til Antoax A/S)

Antoax A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (Antoax A/S er moderselskab til Medicosmos Holding A/S)

Medicosmos Holding A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
 (Medicosmos Holding A/S er moderselskab til Medicosmos A/S)

Medicosmos A/S, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk

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

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med
 Pharmacosmos A/S

Oplysning om koncernregnskaber

Selskabet indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for SICHRI Holding ApS (største koncern).

Transaktioner med nærtstående

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	40	40	30.638	23.552
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	0	0	100	100
Køb af immaterielle aktiver	0	0	0	300
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	13.958	15.834	75.705	32.273
Gæld til tilknyttede virksomheder	205.266	159.970	2.129	0

21 Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	125.586	182.526
Overført resultat	128.644	184.436	3.058	1.910
	<u>128.644</u>	<u>184.436</u>	<u>128.644</u>	<u>184.436</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	<u>Koncern</u>	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
22 Andre reguleringer		
Finansielle indtægter	-24.234	-128.739
Finansielle omkostninger	115.114	49.219
Avance/tab ved salg af driftsmidler	-363	-29
Øvrige reguleringer	<u>23.377</u>	<u>10.884</u>
	<u>113.894</u>	<u>-68.665</u>
23 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-27.850	-21.628
Ændring i tilgodehavender	-254.406	-148.308
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	<u>85.639</u>	<u>30.577</u>
	<u>-196.617</u>	<u>-139.359</u>