

Pharmacosmos Holding A/S

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

Årsrapport 2023/24

(59. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 27. juni 2024

Dirigent:

DocuSigned by:

Robert Guglielmetti

A57A4559E9FF4BC...

Robert Guglielmetti

Indhold

Ledespåtegning	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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Pharmacosmos Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2023 til 30. april 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

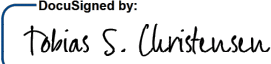
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 til 30.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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 27. juni 2024

Direktion:

DocuSigned by:

BE876F9C7FDA4F2...
Tobias S. Christensen
adm. direktør

DocuSigned by:

F1EF06BD8AAF4A2...
Henrik Parker
økonomidirektør

Bestyrelse:

DocuSigned by:

DFAB9765CA5145E...
Lars Christensen
formand

DocuSigned by:

32721D04CCE8432...
Milena Jordanova Olsen

DocuSigned by:

F1EF06BD8AAF4A2...
Henrik Parker

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 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at angive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 27. juni 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

DocuSigned by:
Lars Rhod Søndergaard
E81641CCFEF947E
Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

DocuSigned by:
Mads Vinding
FC77ED9986084CF...
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
Henrik Parker

Direktion

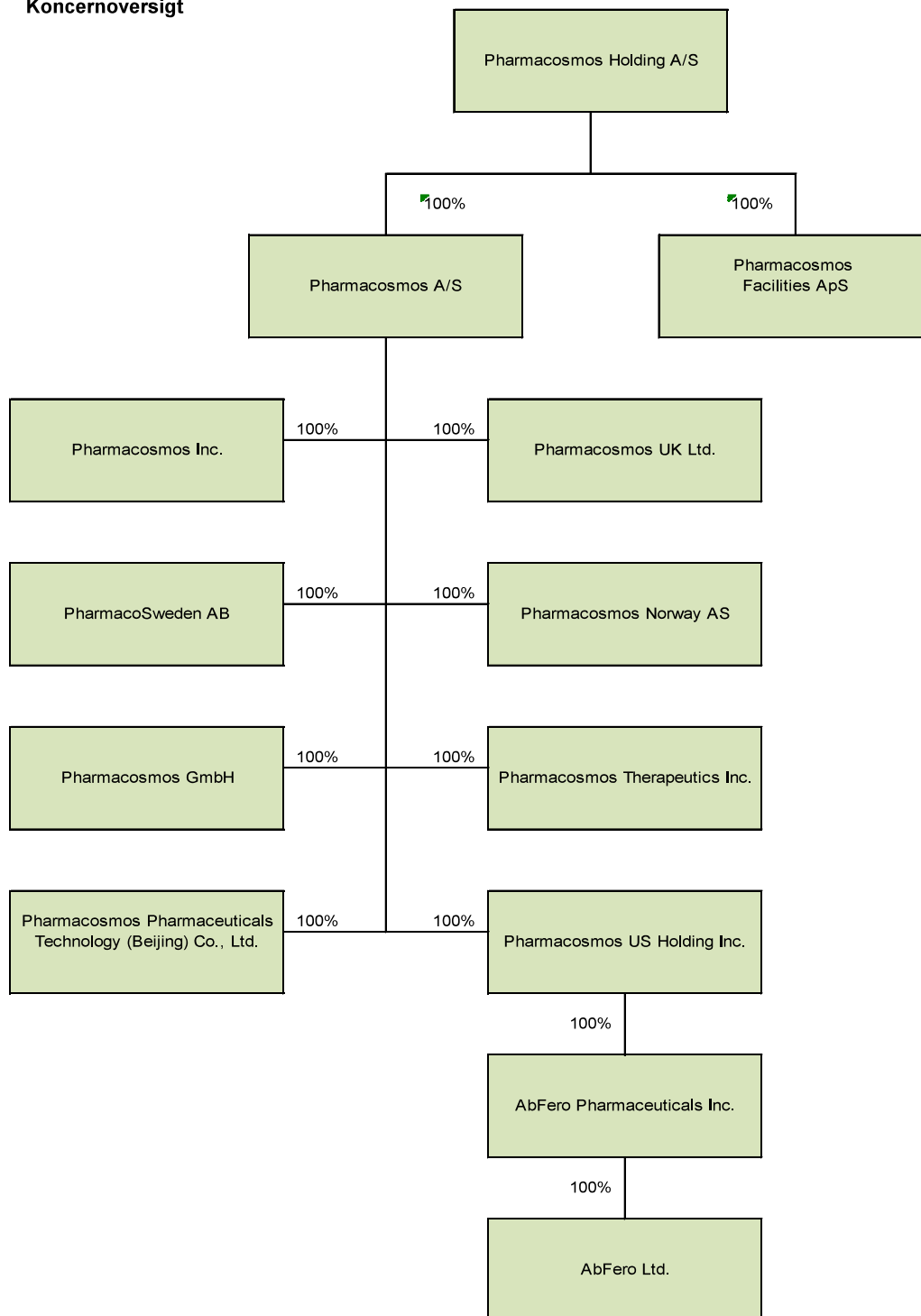
Tobias S. Christensen, adm.direktør
Henrik Parker, økonomidirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Hovedtal					
Omsætning	2.403.347	1.780.054	1.321.487	849.341	748.670
Bruttoresultat	2.033.143	1.378.976	977.533	543.175	431.683
Resultat af primær drift	689.071	250.209	140.575	-58.718	83.601
Resultat af finansielle poster	66.236	-90.880	79.520	-79.441	-2.383
Årets resultat	808.683	128.644	184.436	-106.524	53.869
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	295.782	343.530	436.965	438.456	509.692
Omsætningsaktiver	3.079.421	1.972.993	1.641.952	1.382.688	935.634
Aktiver i alt	3.375.203	2.316.523	2.078.917	1.821.144	1.445.326
Egenkapital	1.831.595	1.031.422	969.925	818.745	950.471
Langfristede gældsforpligtelser	569.638	642.555	602.844	614.747	204.432
Kortfristet gældsforpligtelser	955.124	632.186	479.585	355.314	221.716
Pengestrømme					
Pengestrømme fra drift	541.890	4.673	105.117	-85.219	242.690
Investering i materielle aktiver	19.849	7.536	10.938	19.845	8.076
Pengestrømme fra investering	-939.234	1.369	-220.739	-34.433	-15.262
Pengestrømme fra finansiering	-102.097	81.410	-1.739	384.156	-25.237
Pengestrømme i alt	-499.441	87.452	-117.361	264.504	202.191
Nøgletal					
Afkastningsgrad	42,9	20,6	14,2	-7,2	10,0
Overskudsgrad	28,7	14,1	10,7	-6,9	11,2
Likviditetsgrad	322,4	312,1	342,4	389,1	422,0
Soliditetsgrad	54,3	44,5	46,7	45,0	65,8
Egenkapitalforrentning	56,5	12,9	20,6	-12,0	11,3
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	573	532	468	352	258

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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

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

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

Pharmaceuticals

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

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

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

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

Carbohydrates

Pharmacosmos koncernen er verdens førende producent af dextran af farmaceutisk kvalitet til farmaceutisk anvendelse. Pharmacosmos producerer også derivater af dextraner og andre kulhydrater. Koncernen har en stærk ekspertise indenfor kulhydratkemi med speciale i fraktionering og fremstilling af polysakkarider. Som resultat heraf markedsføres blandt andet dextran, der anvendes inden for en række terapiområder til separationsprocesser, lyofilisering, stabilisering af vira og proteiner, organpræservering samt til behandling af choktilstande og til bedring af mikrocirkulation. 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.

Animal Health

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning er 2.403 mio.kr. (2022/23: 1.780 mio.kr.) og er steget med 35% i forhold til sidste regnskabsår. Aktiviteterne i datterselskabet Pharmacosmos A/S udgør det væsentligste element i koncernens omsætning. Årets resultat af primær drift er øget med 439 mio.kr. fra 250 mio.kr. i 2022/23

Ledelsesberetning

til 689 mio.kr. i 2023/24. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 809 mio.kr., i forhold til et overskud for sidste år på 129 mio.kr.

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

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

Der investeres fortsat i studier med henblik på at forbedre og optimere behandlingen af jernmangel og jernmangelanæmi, samt for at opnå adgang til yderligere markeder. Dertil nye udviklingsprojekter, her i særdeleshed petadeferittrin vedrørende behandling af "iron overload" som resultat af hyppige blodtransfusioner.

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

Der arbejdes fortsat med nye aktiviteter og produktudvikling indenfor derivat-kemi og udvikling af nye cryo-protektanter. Herudover er der fokus på forretningsudvikling med henblik på at styrke den fremtidige vækst.

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

Finansiering

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

Investeringer

Årets investeringer vedrører hovedsageligt køb af værdipapirer.

Forventet udvikling

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

Risikoforhold

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisici kan henføres til evnen til at sikre leverancer af produkter, herunder sikre nødvendige godkendelser til at producere produkter, bibeholdelse af den regulatoriske status for markedsførte produkter, sikre adgang til råmaterialer og kontraktproducenter, samt fortsat evne til at tiltrække og fastholde medarbejdere. Hertil kommer at sikre koncernens knowhow og intellektuelle rettigheder samt positionen af koncernens produkter inden for de forskellige aktivitetsområder, herunder løbende at udvikle produkterne, således at koncernen er på forkant med udviklingen indenfor aktivitetsområderne. Endelig er der risici vedrørende konkurrencen i markedet og vedrørende forsikringsselskaber og offentlige betalere.

Ledelsesberetning

Finansielle risici

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

Valutarisici

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

Renterisici

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

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig til primære finansielle aktiver og svarer til de i balancen indregnede værdier. Koncernen har enkelte kunder og samarbejdspartnere der i forhold til de i balancen indregnede finansielle aktiver er væsentlige. Det er dog vores opfattelse, at der på disse kunder og samarbejdspartnere ikke er en kreditrisiko udover det normale.

Vidensressourcer

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

Forskning og udviklingsaktiviteter

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

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

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

Ledelsesberetning

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

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

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

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

Miljø og klima

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

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

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

Nøgletal relateret til miljø og klima

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

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

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

Ledelsesberetning

Arbejds miljø og medarbejderforhold

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

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

Nøgletal relateret til arbejdsmiljø og medarbejderforhold.

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

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

Menneskerettigheder og anti-korruption

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

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

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

I 2023/2024 overgik Pharmacosmos eksisterende frivillige, uafhængig drevet, intern Compliance

Ledelsesberetning

Hotline i Danmark til medarbejdere og ledelse til indberetning af alvorlige overtrædelser og forseelser, herunder bestikkelse, korruption og menneskerettigheder til den lovlige ordning.

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

Cybersikkerhed

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

Dataetik

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

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

Redegørelse om kønsfordeling i ledelsen

		2023/24
Bestyrelsen	Antal medlemmer	3
	Underrepræsenterede køn i pct.	33%
Øvrige ledelsesniveauer	Antal medlemmer	0
	Underrepræsenterede køn i pct.	-

Ved udgangen af regnskabsåret 2023/24 er et medlem af bestyrelsen kvinde, svarende til 33%, hvilket betragtes som en ligelig kønsfordeling. Da Pharmacosmos Holding A/S har en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, har selskabet ikke opstillet måltal.

Pharmacosmos Holding A/S har ingen medarbejdere, hvorfor der ingen ansatte er i den øvrige ledelse og der derfor ikke er opstillet måltal eller politikker herfor.

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

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	
2	Nettoomsætning	2.403.347	1.780.054	40.373	30.638
3	Produktionsomkostninger	<u>-370.204</u>	<u>-401.078</u>	<u>-8.492</u>	<u>-6.146</u>
	Bruttoresultat	2.033.143	1.378.976	31.881	24.492
3	Salgs- og distributionsomkostninger	-1.091.076	-974.112	0	0
3	Udviklingsomkostninger	-104.025	-45.042	0	0
3,4	Administrationsomkostninger	<u>-148.971</u>	<u>-109.613</u>	<u>-20.681</u>	<u>-16.399</u>
	Resultat af primær drift	689.071	250.209	11.200	8.093
11	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	798.406	122.399
5	Andre driftsindtægter	<u>300.942</u>	<u>9.165</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Resultat før finansielle poster og skat	990.013	259.374	809.606	130.492
6	Finansielle indtægter	108.066	24.234	3.495	2.498
7	Finansielle udgifter	<u>-41.830</u>	<u>-115.114</u>	<u>-17</u>	<u>-2.294</u>
	Resultat før skat	1.056.249	168.494	813.084	130.696
8	Skat af årets resultat	<u>-247.566</u>	<u>-39.850</u>	<u>-4.401</u>	<u>-2.052</u>
	Årets resultat	<u>808.683</u>	<u>128.644</u>	<u>808.683</u>	<u>128.644</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance		Koncern		Modervirksomhed	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
Note	tkr.				
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	0	0	0
	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	56.604	63.376	162	230
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	17.071	60.238	0	0
	Igangværende udviklingsprojekter	41.664	40.462	0	0
		<u>115.339</u>	<u>164.076</u>	<u>162</u>	<u>230</u>
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	112.600	120.899	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	45.641	38.745	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.890	10.048	0	0
	Indretning af lejede lokaler	9.312	9.763	0	0
		<u>180.443</u>	<u>179.455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	1.688.092	898.196
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.688.092</u>	<u>898.196</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>295.782</u>	<u>343.531</u>	<u>1.688.254</u>	<u>898.426</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	29.223	28.788	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	155.390	143.865	0	0
		<u>184.613</u>	<u>172.653</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	1.175.117	613.059	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.495	13.958	106.782	78.603
14	Udskudt skat	180.766	128.417	8	563
	Tilgodehavende skat	0	36	0	0
	Andre tilgodehavender	17.596	12.952	154	159
12	Periodeafgrænsningsposter	25.657	20.684	0	0
		<u>1.425.631</u>	<u>789.106</u>	<u>106.944</u>	<u>79.325</u>
	Værdipapirer	<u>1.214.993</u>	<u>257.609</u>	<u>60.207</u>	<u>17.566</u>
	Likvide beholdninger	<u>254.184</u>	<u>753.625</u>	<u>7.152</u>	<u>57.160</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.079.421</u>	<u>1.972.993</u>	<u>174.303</u>	<u>154.051</u>
	AKTIVER I ALT	<u>3.375.203</u>	<u>2.316.524</u>	<u>1.862.557</u>	<u>1.052.477</u>

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

Note	tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
PASSIVER					
Egenkapital					
13	Aktiekapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.437.792	651.083
	Reserve for valutakursregulering	-20.832	-12.322	0	0
	Overført resultat	1.846.427	1.037.744	387.803	374.339
	Egenkapital i alt	1.831.595	1.031.422	1.831.595	1.031.422
Hensatte forpligtelser					
14	Udskudt skat	18.846	10.360	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	18.846	10.360	0	0
Gældsforpligtelser					
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	569.638	642.555	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	569.638	642.555	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	73.000	51.065	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	122.696	90.135	1.269	732
	Gæld til tilknyttede virksomheder	370.581	205.265	5.988	2.129
	Skyldig skat	6.532	4.581	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	43.475	48.476	0	0
	Anden gæld	338.840	232.665	23.705	18.194
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	955.124	632.187	30.962	21.055
	Gældsforpligtelser i alt	1.524.762	1.274.742	30.962	21.055
	PASSIVER I ALT	3.375.203	2.316.524	1.862.557	1.052.477

- 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.	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2022	6.000	-25.175	989.100	969.925
21 Overført via resultatdisponering	-	-	128.644	128.644
Valutakursregulering, dattervirk- somheder	-	12.853	-	12.853
Udloddet ekstraordinært udbytte i årets løb			-80.000	-80.000
Egenkapital 1. maj 2023	6.000	-12.322	1.037.744	1.031.422
21 Overført via resultatdisponering	-	-	808.683	808.683
Valutakursregulering, dattervirk- somheder	-	-8.510	-	-8.510
Egenkapital 30. april 2024	<u>6.000</u>	<u>-20.832</u>	<u>1.846.427</u>	<u>1.831.595</u>
Modervirksomhed				
tkr.	Aktie- kapital	Nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
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, dattervirk- somheder	-	12.853	-	12.853
Udloddet ekstraordinært udbytte i årets løb			-80.000	-80.000
Egenkapital 1. maj 2023	6.000	651.083	374.339	1.031.422
21 Overført via resultatdisponering	-	795.219	13.464	808.683
Valutakursregulering, dattervirk- somheder	-	-8.510	-	-8.510
Egenkapital 30. april 2024	<u>6.000</u>	<u>1.437.792</u>	<u>387.803</u>	<u>1.831.595</u>

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

Note	tkr.	Koncern	
		2023/24	2022/23
	Resultat før skat	1.056.249	168.494
	Afskrivninger	87.594	122.303
22	Andre reguleringer	-68.679	113.894
23	Ændring i driftskapital	-434.598	-196.617
	Pengestrøm fra primær drift	640.566	208.074
	Finansielle indbetalinger	16.691	44.811
	Finansielle udbetalinger	-41.255	-101.402
	Betalt skat, sambeskatningsbidrag og udbytteskat	-74.112	-146.810
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	541.890	4.673
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-18.453	-25.038
	Afgang af immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-19.849	-7.536
	Salg af materielle anlægsaktiver	75	760
	Køb af værdipapirer	-1.183.931	-37.505
	Salg af værdipapirer	282.924	70.688
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-939.234	1.369
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristet gæld	-51.151	-39.016
	Låneoptagelse	0	86.460
	Mellemregning med tilknyttede virksomheder	-50.946	113.966
	Kapitalejere:		
	Udbetalt udbytte	0	-80.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-102.097	81.410
	Årets pengestrøm	-499.441	87.452
	Likvider, primo	753.625	666.173
	Likvider ultimo	254.184	753.625

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 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er, bortset fra en ændring i præsentationen af interne og eksterne omkostninger til udviklingsprojekter der ikke opfylder kriterierne for aktivering, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ledelsen har vurderet, at særskilt præsentation af interne og eksterne omkostninger til udviklingsprojekter der ikke opfylder kriterierne for aktivering bedre, vil give et retvisende billede af koncernens forsknings- og udviklingsaktiviteter og iøvrigt følger sædvanlig branchekutyme. Omkostninger til udviklingsprojekter der ikke opfylder kriterierne for aktivering har tidligere været præsenteret som en del af produktions- og salgs- og distributionsomkostninger. Ændringen er således alene af præsentationsmæssig karakter og har ingen påvirkninger på indregning og måling, årets resultat eller skattemæssig effekt. Sammenligningstal for 2022/23 er tilpasset den ændrede præsentation.

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 finansiell post.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Koncernen har valgt IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning fra salg af farmaceutiske produkter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Tidspunkt for risikoovergang tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms 2020.

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

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

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

Andre driftsindtægter

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

Produktionsomkostninger

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

Udviklingsomkostninger

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

Udviklingsomkostninger der afholdes efter produktgodkendelse aktiveres. Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver vedrørende markedsførte produkter indregnes i produktionsomkostninger. Royaltyomkostninger der betales til partnere efter myndighedsgodkendelse indregnes også i produktionsomkostninger.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer 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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af 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 ned-

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

skrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekterne lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 - 10 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

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 aktiv-

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

gruppen efter endt brugstid. Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Egenkapital - Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

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

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

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	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
2 Nettoomsætning				
Europa	621.191	547.838	40.373	30.638
USA	1.369.590	905.398	0	0
Øvrige verden	412.566	326.818	0	0
	<u>2.403.347</u>	<u>1.780.054</u>	<u>40.373</u>	<u>30.638</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	68.691	103.912	67	67
Materielle anlægsaktiver	18.903	18.391	0	0
	<u>87.594</u>	<u>122.303</u>	<u>67</u>	<u>67</u>
<p>Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:</p>				
Produktion	59.417	111.634	67	67
Salg og distribution	3.830	3.247	0	0
Udvikling	24.084	7.162	0	0
Administration	263	260	0	0
	<u>87.594</u>	<u>122.303</u>	<u>67</u>	<u>67</u>
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	1.809	1.371	209	209
Erklæringsopgaver med sikkerhed	43	94	0	0
Skattemæssig rådgivning	1.131	1.720	9	9
Andre ydelser	689	282	7	7
	<u>3.672</u>	<u>3.467</u>	<u>225</u>	<u>225</u>
5 Andre driftsindtægter				
<p>Andre driftsindtægter vedrører primært forlig i juridiske tvister. Herudover mindre beløb vedrørende modtaget tilskud til udviklingsprojekter og administrationshonorar fra øvrige koncernselskaber.</p>				
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter	23.278	12.450	2.089	1.339
Afkast af værdipapirer	56.853	6.987	1.319	0
Aktieudbytter	686	3.125	0	23
Valutakursreguleringer, netto	27.249	1.672	87	1.136
	<u>108.066</u>	<u>24.234</u>	<u>3.495</u>	<u>2.498</u>

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

tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	
7 Finansielle udgifter					
Renter og amortiseringsomkostninger på langfristet gæld	37.762	33.441	0	0	
Rente- og bankomkostninger	3.547	7.132	17	122	
Valutakursreguleringer, netto	115	72.369	0	0	
Afkast af værdipapirer	406	2.172	0	2.172	
	<u>41.830</u>	<u>115.114</u>	<u>17</u>	<u>2.294</u>	
8 Skat af årets resultat					
Skat af årets skattepligtige indkomst i udenlandske enheder	23.598	6.361	0	0	
Regulering af tidligere års skattepligtige indkomst	410	10	0	0	
Sambeskatningsbidrag af årets skattepligtige indkomst	259.363	77.530	3.859	2.129	
Regulering af sambeskatningsbidrag, primo	4.592	-2.211	8	224	
Regulering af udskudt skat primo	451	-48			
Årets regulering af udskudt skat	-40.972	-42.018	555	-304	
Udbytteskatter	124	226	-21	3	
	<u>247.566</u>	<u>39.850</u>	<u>4.401</u>	<u>2.052</u>	
9 Immaterielle anlægsaktiver					
tkr.	Koncern			Moder	
	Goodwill	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	Færdig-gjorte udviklingsprojekter	Igang-værende udviklingsprojekter	Patenter og varemærker
Kostpris 1. maj 2023	23.824	82.135	645.571	40.462	6.202
Kursregulering	0	1.886	0	0	0
Årets tilgang	0	0	79	18.374	0
Årets afgang				-17.172	0
Overført	0	0	0	0	0
Kostpris 30. april 2024	<u>23.824</u>	<u>84.021</u>	<u>645.650</u>	<u>41.664</u>	<u>6.202</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	23.824	18.759	585.333	0	5.973
Kursregulering	0	385	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	8.273	43.246	17.172	67
Tilbageførte afskrivninger på afgang	0			-17.172	
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	<u>23.824</u>	<u>27.417</u>	<u>628.579</u>	<u>0</u>	<u>6.040</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	<u>0</u>	<u>56.604</u>	<u>17.071</u>	<u>41.664</u>	<u>162</u>
Afskrives over	5 år	5 - 10 år	5 - 10 år		

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

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

Igangværende udviklingsprojekter

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

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

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

**10 Materielle anlægsaktiver
tkr.**

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

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

tkr.	Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23
Kostpris 1. maj	250.300	250.300
Kostpris 30. april	250.300	250.300
Værdireguleringer 1. maj	647.896	592.644
Valutakursregulering	-8.510	12.853
Modtaget udbytte	0	-80.000
Ændring i intern avance	60	60
Årets resultat	798.346	122.339
Værdireguleringer 30. april	1.437.792	647.896
Regnskabsmæssig værdi 30. april	1.688.092	898.196

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	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
14 Udskudt skat, aktiv				
Udskudt skat 1. maj	128.417	107.936	563	259
Kursregulering	3.360	-5.407	0	0
Regulering af udskudt skat primo	0	0	0	0
Årets regulering	48.989	25.888	-555	304
Udskudt skat 30. april	180.766	128.417	8	563
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-12.922	0	8	3
Materielle anlægsaktiver	178	0	0	0
Omsætningsaktiver	77.241	0	0	0
Gældsforpligtelser	42.516	51.099	0	560
Hensatte forpligtelser	0	12.697	0	0
Periodeafgrænsningsposter	9.438	0	0	0
Koncerninterne avancer	35.853	0	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	28.462	64.621	0	0
	180.766	128.417	8	563

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	10.360	26.563	0	0
Kursregulering	18	-26	0	0
Regulering af udskudt skat primo	451	-47	0	0
Årets regulering	8.017	-16.130	0	0
Udskudt skat 30. april	18.846	10.360	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-143	22.683	0	0
Materielle anlægsaktiver	17.999	17.319	0	0
Omsætningsaktiver	1.142	9.330	0	0
Hensatte forpligtelser	0	-14.982	0	0
Gældsforpligtelser	-152	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	-10.218	0	0
Koncerninterne avancer	0	-13.772	0	0
	18.846	10.360	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	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
15 Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelserne fordeler sig således:				
Realkreditinstitutter	251.281	260.591	0	0
Øvrige kreditinstitutter	391.357	433.029	0	0
Gældsforpligtelser i alt	642.638	693.620	0	0
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	569.638	642.555	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	73.000	51.065	0	0
	642.638	693.620	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	199.958	231.796	0	0
16 Periodeafgrænsningsposter, passiv				
Forudmodtaget licensindtægter	42.898	46.445	0	0
Forudmodtaget indtægter	577	2.031	0	0
	43.475	48.476	0	0
17 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	520.112	476.101	*17.472	*16.067
Pensioner	23.371	20.422	0	0
Andre omkostninger til social sikring	44.470	38.490	0	0
Øvrige personaleomkostninger	100.866	75.438	0	0
	688.819	610.451	17.472	16.067
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Aktiveret under udviklingsprojekter	3.159	1.842		
Produktion	82.007	75.761	0	0
Salg og distribution	538.804	483.604	0	0
Udvikling	10.638	7.130		
Administration	54.211	42.114	*17.472	*16.067
	688.819	610.451	17.472	16.067

* Heraf er 4.251 tkr. faktureret fra dattervirksomheden (2022/23: 3.804 tkr.)

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

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
17 Personaleomkostninger (fortsat)				
Honorar til direktion	25.282	22.763	17.472	16.067
Honorar til bestyrelse	1.516	1.080	-	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	573	532	0	0

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

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

Koncernen er løbende involveret i retssager, herunder patenttvister, krav og undersøgelser der opstår som en følge af at drive den daglige forretning over det meste af verden. Udkommet af disse sager forventes ikke at have en væsentlig negativ påvirkning på koncernens finansielle stilling eller pengestrømme udover de beløb der allerede er indregnet i årsregnskabet. Sådanne sager kan dog udvikle sig over tid og nye sager kan opstå som ville kunne få en væsentlig påvirkning på koncernens finansielle stilling og/eller pengestrømme. Af hensyn til sagernes fortrolighed og selskabets position i relation til de forhold sagerne omhandler gives der ikke specifikke oplysninger om eventualaktiver og -forpligtelser relateret til ovennævnte forhold.

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

Operationelle leasingforpligtelser

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

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

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

Pharmacosmos Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Tobias S. Christensen
SiBjo Holding ApS, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
(SiBjo Holding ApS er moderselskab til SiBjo ApS)
SiBjo ApS, Rørvangsvej 30, 4300 Holbæk
(SiBjo 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 SiBjo Holding ApS (største koncern).

Transaktioner med nærtstående

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	50	40	40.373	30.638
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	0	0	100	100
Personaleomkostninger	0	0	4.251	3.804
Køb af immaterielle aktiver	0	0	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	26.495	13.958	106.782	75.705
Gæld til tilknyttede virksomheder	370.581	205.266	5.988	2.129

21 Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	795.219	125.586
Overført resultat	808.683	128.644	13.464	3.058
	<u>808.683</u>	<u>128.644</u>	<u>808.683</u>	<u>128.644</u>

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

tkr.	Koncern	
	2023/24	2022/23
22 Andre reguleringer		
Finansielle indtægter	-108.066	-24.234
Finansielle omkostninger	41.830	115.114
Avance/tab ved salg af driftsmidler	-441	-363
Øvrige reguleringer	-2.002	23.377
	<u>-68.679</u>	<u>113.894</u>
23 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-9.062	-27.850
Ændring i tilgodehavender	-553.555	-254.406
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	128.019	85.639
	<u>-434.598</u>	<u>-196.617</u>