

Antoax A/S
Rørvangsvej 30
4300 Holbæk
CVR-nr. 28 31 08 89

Årsrapport 2019/20

(16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 25. juni 2020

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Antoax A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 til 30. april 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 til 30. april 2020.

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.

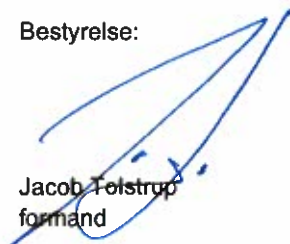
Holbæk, den 25. juni 2020

Direktion:



Lars Christensen
adm. direktør

Bestyrelse:



Jacob Tolstrup
formand



Lars Christensen



Annemarie Sidelmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Antoax A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Antoax A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, der omfatter, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt penge- strømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregn- skabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 forsæt drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincipper om forsæt 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 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 intern kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om forsat 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 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 indholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 25. juni 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632



Mads Vinding
statsaut. revisor
mne42792

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Antoax A/S
Rørvangsvej 30
4300 Holbæk

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

CVR-nr.: 28 31 08 89
Stiftet: 28. december 2004
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Bestyrelse

Jacob Tolstrup, formand
Lars Christensen
Annemarie Sidelmann

Direktion

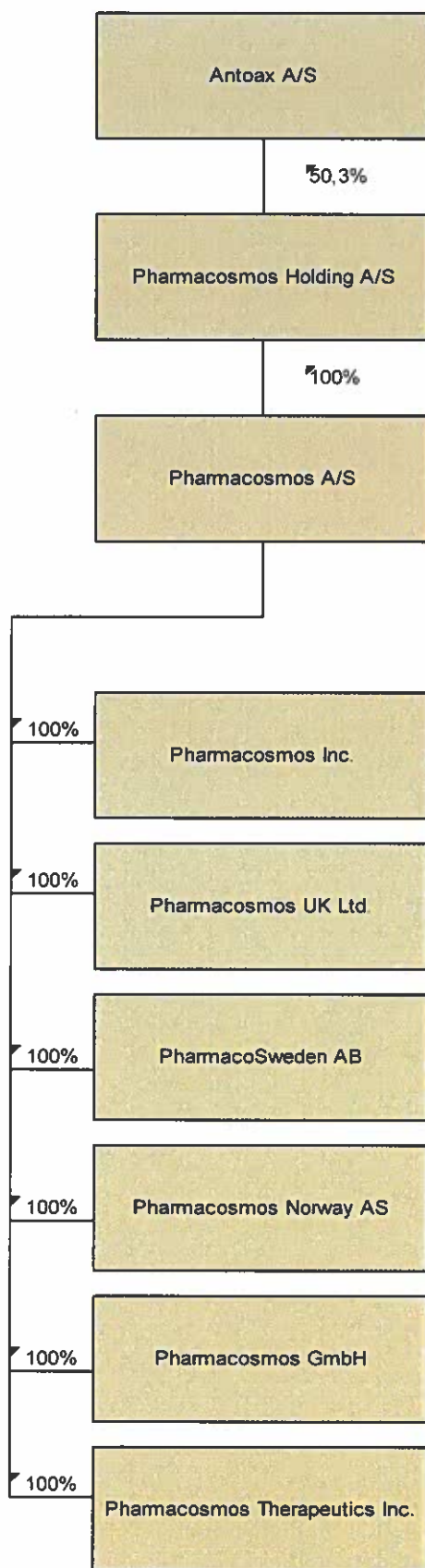
Lars Christensen, adm.direktør

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Hovedtal					
Omsætning	748.670	713.209	613.893	616.747	514.092
Bruttoresultat	431.683	417.723	370.928	388.657	300.094
Resultat af primær drift	83.551	98.706	119.357	179.754	136.857
Resultat af finansielle poster	-1.172	26.418	-52.085	21.755	-17.992
Årets resultat	51.631	98.954	50.328	154.928	89.012
Balance					
Anlægsaktiver	509.692	615.015	592.949	399.201	400.934
Omsætningsaktiver	977.614	862.321	810.019	874.504	668.015
Aktiver i alt	1.487.306	1.477.336	1.402.968	1.273.705	1.068.949
Egenkapital	981.218	958.956	942.367	933.726	786.452
Langfristede gældsforpligtelser	204.432	221.617	239.236	66.236	81.203
Kortfristet gældsforpligtelser	222.696	216.609	160.845	230.794	150.351
Pengestrømme					
Pengestrømme fra drift	243.998	194.572	30.528	291.306	163.530
Pengestrømme fra investering	-15.262	-255.116	-266.508	-70.885	-21.326
Pengestrømme fra finansiering	-70.376	-106.410	144.932	-45.216	-19.978
Pengestrømme i alt	158.360	-166.954	-91.048	175.205	122.226
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,1	11,6	17,3	31,6	23,8
Overskudsgrad	11,2	13,8	19,4	29,1	26,6
Likviditetsgrad	439,0	398,1	503,6	378,9	444,3
Soliditetsgrad	66,0	64,9	67,2	73,3	73,6
Egenkapitalforrentning	5,3	10,4	5,4	18,0	11,9
Personale					
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	258	236	208	172	142

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

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

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Pharmacosmos markedsfører humane og veterinære jernpræparater til injektion i en række lande, enten gennem datterselskaber eller gennem lokale partnere.

Pharmacosmos etablerede i efteråret 2019 Pharmacosmos Therapeutics Inc. i USA med henblik på lancering af Monofer®/Monoferric® i USA, som blev FDA godkendt i januar 2020. Monofer® markedsføres allerede direkte af Pharmacosmos i Danmark, Norge, Sverige, Tyskland, UK og Irland og indirekte gennem partnere i mere end 30 lande som f.eks. Canada, Australien og Schweiz.

Pharmacosmos Inc. markedsfører Uniferon® i USA til forebyggelse og behandling af anæmi i smågrise.

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

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

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

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

Herudover har Pharmacosmos en stærk ekspertise indenfor kulhydratkemi med speciale i fraktionering og fremstilling af polymerer. Som resultat heraf markedsføres blandt andet Dextran, der anvendes inden for en række terapiområder til separationsprocesser, lyofilisering, stabilisering af vira og proteiner, organpræserving samt til behandling af chocktilstande og til bedring af microcirkulation.

Derudover markedsføres kulhydratderivater herunder DEAE-dextran. Pharmacosmos er verdens førende producent af dextran til farmaceutisk anvendelse. Et nyt udviklingsområde er cryo-protektanter, hvor Pentaisomaltose® har vist lovende resultater til cryo-preserving af humane stamceller.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 34,8 mio.kr. Resultat og indtjening udviklede sig som forventet, og resultatet anses for værende tilfredsstillende under de givne forudsætninger.

Der er øget aktivitet indenfor alle forretningsområder.

Årets resultat er væsentligt påvirket af etablering af Pharmacosmos Therapeutics Inc. i USA, herunder opbygning af en ny stor salgs- og markedsføringsorganisation med tilhørende medarbejdere, lejede lokaler, værktøjer og systemer til sikring af kendskab til markedet og overholdelse af compliance regler m.v. Lancering af Monofer®/Monoferric® i USA forventes at ske i løbet af regnskabsåret 2020/21.

Der investeres forsat i studier med henblik på at forbedre og optimere behandlingen af jernmangel og jernmangelanæmi, samt for at opnå adgang til yderligere markeder.

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

Der arbejdes forsat med nye aktiviteter indenfor derivat-kemi og udvikling af nye cryo-protekanter.

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

Situationen omkring Corona virus/COVID-19 har påvirket årets omsætning og resultat negativt. Faldende aktivitet af planlagte behandlinger og operationer indenfor hospitalssektoren har medført et reduceret forbrug af præparater til jernbehandling. Dette gør/har gjort sig gældende i de fleste lande.

Finansiering

Pharmacosmos har i 2019/20 haft en højere positiv pengestrøm fra driften i forhold til det foregående år.

Investeringer

Årets investeringer vedrører hovedsageligt investering i kliniske studier.

Forventet udvikling

Det forventes at omsætningen for 2020/21 er på et højere niveau end 2019/20. Der er dog væsentlig usikkerhed i relation til de fortsatte effekter af Corona virus/COVID 19.

Indtjeningen vil være væsentlig påvirket af investering i salgs- og markedsføringsorganisation i USA og koncernens resultat for 2020/2021 forventes at blive negativ.

Koncernens samlede pengestrømme i 2020/21 forventes af blive negative.

Ledelsesberetning

Risikoforhold

Generelle risici

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

Finansielle risici

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

Valutarisici

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

Renterisici

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

Kreditrisici

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

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

Vidensressourcer

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i 2019/20 afholdt udviklingsomkostninger, der omfatter udvikling af lægemidler, herunder afholdelse af kliniske forsøg. Der er i 2019/20 aktiveret afholdte udviklingsomkostninger med i alt 5,3 mio.kr. og der er udgiftsført forsknings- og udviklingsomkostninger med i alt 1,6 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

Antoax A/S har ikke fastlagt selvstændige politikker på området for samfundsansvar, herunder politikker for miljø, klima, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder samt anti-korruption. Årsagen hertil er, at selskabet ikke har forretningsmæssige aktiviteter med væsentlig samfundsmæssig påvirkning.

De forretningsmæssige aktiviteter, som har en samfundsmæssig påvirkning, ligger i datterselskabet Pharmacosmos A/S og som supplerende information kn Pharmacosmos beretning læses nedenfor.

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 medicinal virksomhed med ekspertise inden for jernpræparater og farmaceutiske kulhydrater. Vort fokus er på kontinuerlig udvikling inden for to områder: 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 er sukker og jernklorid, som produceres i hved. Danmark og Frankrig. 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 tappes/pakkes af kontraktproducenter i Tyskland, Spanien, Frankrig, Italien og USA. 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 overholdelse 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 2019/20 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 2019/20 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 restsukkevand og ændring af PH-værdien i spildevand, således det 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 vand anlæg og forbrug af vand er i 2019/20 forøget som følge af indkøring m.v.

Ledelsesberetning

Nøgletal relateret til miljø og klima

Indekseret tal (2013/14 = 100)	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Produceret mængde i forhold til forbrug af el	120,6	112,4	107,0	95,0
Produceret mængde i forhold til forbrug af gas	108,7	93,5	96,9	95,1
Produceret mængde i forhold til forbrug af vand	120,0	112,5	86,3	67,5

Basisforbruget i for produktionsanlægget i Holbæk ligger forholdsvist højt, hvorfor udviklingen i produceret 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 faglige 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 der er en risiko for, 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 nærvæd ulykker for at sikre at de ikke opstår igen. I oktober 2018 har Pharmacosmos gennemført frivilligt sundhedstjek til alle medarbejdere.

Nøgletal relateret til arbejdsmiljø og medarbejderforhold.

	2015	2016	2017	2018	2019
Antal arbejdsulykker (antal)	3	5	5	3	3
Medarbejderomsætning (pct)	9,7	4,3	9,9	7,9	9,7

Menneskerettigheder og anti-korruption

Koncernen tolererer ingen former for korruption og bestikkelse. Endvidere støtter koncernen op om og respekterer de internationale anerkendte menneskerettigheder.

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 den 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

Ledelsesberetning

menneskerettigheder og risici for korrupsion og bestikkelse. Én potentiel risiko ligger i starten af værdikæden ved udvindingen af jernklorid, som sker i Frankrig. Derudover er der også risici forbundet med tapning og pakning, som sker i Tyskland, Spanien, Frankrig, Italien og USA.

For at minimere risici for korrupsion samt for at krænke menneskerettigheder hos leverandører, har Pharmacosmos en Code of Conduct, som bl.a. indeholder vores politik om menneskerettigheder og anti-korrupsion. Denne Code of Conduct er en del af kontraktgrundlaget der indgås med partnere og leverandører.

Der er udarbejdet "Group Policies for Employees" blandt andet indeholdende retningslinier vedrørende undgående af korrupsion og bestikkelse samt overholdelse af menneskerettigheder m.v.

Der er i 2019/20 ikke observeret krænkelser af menneskerettigheder eller korrupsion.

Mangfoldighed

Selskabet har tre generalforsamlingsvalgte medlemmer. Heraf en kvinde. 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		
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
2	Nettoomsætning	748.670	713.209	0	0
3	Produktionsomkostninger	-316.987	-295.486	0	0
	Bruttoresultat	431.683	417.723	0	0
3	Salg- og distributionsomkostninger	-303.570	-261.841	0	0
3,4	Administrationsomkostninger	-65.584	-58.613	-50	-285
5	Andre driftsindtægter	21.022	1.437	0	0
	Resultat af primær drift	83.551	98.706	-50	-285
11	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	-	-	33.916	65.007
6	Finansielle indtægter	17.621	31.057	1.983	3.777
7	Finansielle udgifter	-18.793	-4.639	-773	-1.273
	Resultat før skat	82.379	125.124	35.076	67.226
8	Skat af årets resultat	-30.748	-26.170	-252	-484
	Årets resultat	51.631	98.954	34.824	66.742
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Antoax A/S	34.824	66.742		
	Minoritetsinteresser	16.806	32.212		
		<u>51.630</u>	<u>98.954</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note tkr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	0	0	0
	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	0	0	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	289.405	397.668	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	26.751	15.870	0	0
		<u>316.156</u>	<u>413.538</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	144.849	152.138	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	39.179	37.931	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.953	11.408	0	0
	Indretning af lejede lokaler	555	0	0	0
		<u>193.536</u>	<u>201.477</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
14	Udskudt skat	0	0	141	453
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	628.598	594.259
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>628.739</u>	<u>594.712</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>509.692</u>	<u>615.015</u>	<u>628.739</u>	<u>594.712</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	19.745	19.181	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	91.776	84.402	0	0
		<u>111.521</u>	<u>103.583</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	103.404	157.273	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	25.175	13.719	57	0
	Tilgodehavende skat	2.106	1.122	0	0
	Andre tilgodehavender	4.528	6.479	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	5.467	3.467	0	0
		<u>140.680</u>	<u>182.060</u>	<u>57</u>	<u>0</u>
	Værdipapirer	<u>163.709</u>	<u>173.334</u>	<u>1.144</u>	<u>1.352</u>
	Likvide beholdninger	<u>561.704</u>	<u>403.344</u>	<u>42.674</u>	<u>86.505</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>977.614</u>	<u>862.321</u>	<u>43.875</u>	<u>87.857</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.487.306</u>	<u>1.477.336</u>	<u>672.614</u>	<u>682.569</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

Note	tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
PASSIVER					
13	Egenkapital				
	Aktiekapital	532	532	532	532
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	404.368	370.029
	Overført resultat	669.208	663.961	264.840	293.932
	Aktionærer i Antoax A/S' andel af egenkapital	669.740	664.493	669.740	664.493
	Minoritetsinteresser	311.478	294.463	-	-
	Egenkapital i alt	981.218	958.956	669.740	664.493
	Hensatte forpligtelser				
14	Udskudt skat	78.960	80.154	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	78.960	80.154	0	0
	Gældsforpligtelser				
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	204.432	221.617	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	204.432	221.617	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17.081	17.591	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.205	33.335	0	29
	Gæld til selskabsdeltagere	499	17.274	499	17.274
	Gæld til tilknyttede virksomheder	34.554	0	2.321	704
	Skyldig skat	1.326	969	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	71.361	79.267	0	0
	Anden gæld	69.670	68.173	54	69
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	222.696	216.609	2.874	18.076
	Gældsforpligtelser i alt	427.128	438.226	2.874	18.076
	PASSIVER I ALT	1.487.306	1.477.336	672.614	682.569

- 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

tkr.	Koncern				
	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. maj 2018	532	652.457	652.989	289.378	942.367
Overført via resultatfordeling	-	66.742	66.742	32.212	98.954
Udbetalt udbytte	-	-58.000	-58.000	-28.495	-86.495
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	2.762	2.762	1.368	4.130
Egenkapital 1. maj 2019	532	663.961	664.493	294.463	958.956
Overført via resultatfordeling	-	34.824	34.824	16.806	51.630
Udbetalt udbytte	-	-30.000	-30.000	0	-30.000
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	423	423	209	632
Egenkapital 30. april 2020	532	669.208	669.740	311.478	981.218

tkr.	Modervirksomhed			
	Aktie- kapital	Nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2018	532	359.375	293.082	652.989
21 Overført via resultatdisponering	-	7.892	850	8.742
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	2.762	-	2.762
Egenkapital 1. maj 2019	532	370.029	293.932	664.493
21 Overført via resultatdisponering	-	33.916	-29.092	4.824
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	423	-	0
Egenkapital 30. april 2020	532	404.368	264.840	669.740

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Pengestrømsopgørelse

Note tkr.	<u>Koncern</u>	
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Resultat før skat	82.379	125.124
Afskrivninger	118.319	92.798
22 Andre reguleringer	2.476	-24.823
23 Ændring i driftskapital	<u>34.343</u>	<u>-28.989</u>
Pengestrøm fra primær drift	237.517	164.110
Finansielle indbetalinger	17.280	30.679
Finansielle udbetalinger	-6.753	-3.229
Betalt skat, sambeskatningsbidrag og udbytteskat	<u>-4.046</u>	<u>3.012</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>243.998</u>	<u>194.572</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-12.448	-109.481
Afgang af immaterielle anlægsaktiver	7.158	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.076	-5.390
Salg af materielle anlægsaktiver	138	249
Køb af værdipapirer	-33.344	-160.297
Salg af værdipapirer	<u>31.310</u>	<u>19.803</u>
Pengestrøm til investeringsaktivitet	<u>-15.262</u>	<u>-255.116</u>
Fremmedfinansiering		
Afdrag på langfristet gæld	-17.694	-16.638
Mellemregning med tilknyttede virksomheder og selskabsdeltagere	<u>-22.682</u>	<u>-3.277</u>
Kapitalejere:		
Udbetalt udbytte til Aktionærer i Antoax A/S	-30.000	-58.000
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresse i dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>-28.495</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<u>-70.376</u>	<u>-106.410</u>
Årets pengestrøm	<u>158.360</u>	<u>-166.954</u>
Likvider, primo	<u>403.344</u>	<u>570.298</u>
Likvider ultimo	<u><u>561.704</u></u>	<u><u>403.344</u></u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Antoax A/S for 2019/20 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 A/S samt dattervirksomheder, hvori Pharmacosmos A/S har bestemmende indflydelse via flertallet af stemmerettigheder og/eller aktierne, jf. koncernoversigten.

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

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

Produktionsomkostninger

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

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 Antoax Holding A/S koncernens danske selskaber med Antoax Holding A/S som administrationsselskab.

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelse, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgspris kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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 salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende værdi af goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Egenkapital - Reserve for udviklingsomkostninger

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

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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.

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

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

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	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
2 Nettoomsætning				
Europa	348.891	362.089	0	0
USA	286.945	248.426	0	0
Øvrig verden	112.834	102.694	0	0
	<u>748.670</u>	<u>713.209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter oplyses ikke under henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 1. Nettoomsætningen vedrører alene salg af farmaceutiske produkter.				
3 Af- og nedskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	102.672	77.178	0	0
Materielle anlægsaktiver	15.647	15.620	0	0
	<u>118.319</u>	<u>92.798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	117.179	91.652	0	0
Salg og distribution	808	814	0	0
Administration	332	332	0	0
	<u>118.319</u>	<u>92.798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	447	509	25	32
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	55	0	0
Skattemæssig rådgivning	936	1.669	0	193
Andre ydelser	331	458	0	35
	<u>1.714</u>	<u>2.691</u>	<u>25</u>	<u>260</u>
5 Andre driftsindtægter				
Andre driftsindtægter i koncernen vedrører i al væsentlighed modtaget erstatning i forbindelse med manglende overholdelse af købsforpligtelse.				
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter	7.649	7.361	679	755
Værdiregulering af værdipapirer	341	378	0	0
Aktieudbytter	90	143	32	56
Valutakursreguleringer, netto	9.541	23.175	1.272	2.966
	<u>17.621</u>	<u>31.057</u>	<u>1.983</u>	<u>3.777</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
7 Finansielle udgifter				
Renter på langfristet gæld	551	731	0	0
Renteomkostning til selskabsdeltager	460	764	460	764
Rente- og bankomkostninger	5.742	1.730	104	249
Valutakursreguleringer, netto	0	4	0	0
Værdiregulering af værdipapirer	12.040	1.410	209	260
	<u>18.793</u>	<u>4.639</u>	<u>773</u>	<u>1.273</u>
8 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtig indkomst	2.542	2.343	0	0
Regulering af tidligere års skattepligtige indkomst	0	136	0	0
Sambeskatningsbidrag af årets skattepligtige indkomst	26.187	3.590	-58	427
Regulering af sambeskatningsbidrag, primo	3.187	-244	-7	-10
Regulering af udskudt skat primo	-3.045	-1.346		-4
Årets regulering af udskudt skat	1.869	21.056	312	61
Udbytteskatter	8	635	5	10
	<u>30.748</u>	<u>26.170</u>	<u>252</u>	<u>484</u>

9 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern				
	Goodwill	Patenter, varemærker og øvrige rettigheder	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2019	23.824	7.025	606.900	15.870	653.619
Kursregulering	0	107	0	0	107
Årets tilgang	0	0	1.567	10.881	12.448
Årets afgang	0	0	-7.158	0	-7.158
Kostpris 30. april 2020	<u>23.824</u>	<u>7.132</u>	<u>601.309</u>	<u>26.751</u>	<u>666.174</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	23.824	7.025	209.232	0	240.081
Kursregulering	0	107	0	0	107
Årets af- og nedskrivninger	0	0	102.672	0	102.672
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	<u>23.824</u>	<u>7.132</u>	<u>311.904</u>	<u>0</u>	<u>342.860</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>289.405</u>	<u>26.751</u>	<u>323.314</u>
Afskrives over	5 år	5 år	5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

10 Materielle anlægsaktiver tkr.

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Færdig-Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. maj 2019	266.489	410.943	37.928	0	715.360
Kursregulering	0	0	-46	0	-46
Årets tilgang	961	5.300	1.260	555	8.076
Årets afgang	0	0	-966	0	-966
Kostpris 30. april 2020	267.450	416.243	38.176	555	722.424
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	114.351	373.012	26.520	0	513.883
Kursregulering	0	0	-8	0	-8
Årets af- og nedskrivninger	8.250	4.052	3.345	0	15.647
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-634	0	-634
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	122.601	377.064	29.223	0	528.888
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	144.849	39.179	8.953	555	193.536
Afskrives over	10-30 år	15 år	3-5 år		

11 Kapitalandele i dattervirksomhed

tkr.	Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19
Kostpris 1. maj	224.230	224.230
Kostpris 30. april	224.230	224.230
Værdireguleringer 1. maj	370.029	359.766
Valutakursregulering	423	2.761
Modtaget udbytte	0	-57.505
Årets resultat	33.916	65.007
Værdireguleringer 30. april	404.368	370.029
Regnskabsmæssig værdi 30. april	628.598	594.259

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

11 Kapitalandele i dattervirksomhed (forsat)

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel
Pharmacosmos Holding A/S	Holbæk	50,3%

Som følge af selskabets vedtægter og indgået aktionæroverenskomst råder Antoax A/S reelt over 66,87% af egenkapitalen i Pharmacosmos Holding A/S.

12 Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 520 stk. A-aktier á nominelt 100 kr. og 4.800 stk. B-aktier á nominelt 100 kr. Hver A-aktie á nominelt 100 kr. giver 10 stemmer, mens hver B-aktie á nominelt 100 kr. giver 1 stemme.

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

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	80.154	60.520	-453	-510
Kursregulering	-15	-84	0	0
Regulering af udskudt skat primo	-3.045	-1.346	0	-4
Årets regulering	1.866	21.064	312	61
Udskudt skat 30. maj	78.960	80.154	-141	-453
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	69.007	90.325	0	0
Materielle anlægsaktiver	16.684	16.448	0	0
Omsætningsaktiver	7.305	5.660	-141	-141
Hensatte forpligtelser	-609	-572	0	0
Periodeafgrænsningsposter	-13.427	-13.620	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	0	-18.087	0	-312
	78.960	80.154	-141	-453

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
15 Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelserne fordeler sig således:				
Realkreditinstitutter	221.513	239.208	0	0
Gældsforpligtelser i alt	221.513	239.208	0	0
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristet gældsforpligtelser	204.432	221.617	0	0
Kortfristet gældsforpligtelser	17.081	17.591	0	0
	221.513	239.208	0	0
Langfristet gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	136.594	152.307	0	0
16 Periodeafgrænsningsposter, passiv				
Forudmodtaget licensindtægter	61.033	60.242	0	0
Forudmodtaget indtægter	10.328	19.025	0	0
	71.361	79.267	0	0
17 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	217.087	201.239	0	0
Pensioner	11.839	13.796	0	0
Andre omkostninger til social sikring	11.436	5.552	0	0
Øvrige personaleomkostninger	6.723	6.734	0	0
	247.085	227.321	0	0
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	61.296	60.387	0	0
Salg og distribution	158.349	135.550	0	0
Administration	27.440	31.384	0	0
	247.085	227.321	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
17 Personaleomkostninger (forsat)				
Direktion og bestyrelse	14.178	18.373	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	258	236	0	0

18 Kontraktlige forpligtelser og eventuelposter m.v.

Eventualforpligtelser

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernselskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 7,8 mio.kr. pr. 30. april 2020. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er løbende involveret i retsager, 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 indregnet i årsregnskabet. Sådanne sager kan dog udvikle sig over tid og nye sager kan opstå som ville kunne en væsentlig påvirkning på koncernens finansielle stiling og/eller pengestrømme.

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftaler vedrørende leje af biler og lokaler frem til juni 2030. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør 36,1 mio.kr. (2018/19: 18,3 mio.kr.)

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet sikkerhed i ejendom og produktionsmateriel overfor realkreditinstitutter i form af 2 pantebreve lydende på 256.580 tkr. (2018/019: 256.580 tkr.)

20 Nærtstående parter

Antoax A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Lars Christensen, Frederiksborgvej 27, 4000 Roskilde
 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)

Koncern- og årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

20 Nærtstående parter (forsat)

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

Transaktioner med nærtstående

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder	13	13	0	0
Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder	0	0	20	20
Renteomkostning til selskabsdeltager	460	763	460	763
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	25.175	17.309	57	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	34.553	0	2.322	397
Gæld til selskabsdeltager	499	119	499	17.274

Modervirksomhed

tkr.	2019/20	2018/19
------	---------	---------

21 Forslag til resultatdisponering

Udbetalt acontoudbytte i årets løb	30.000	58.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	33.916	7.892
Overført resultat	-29.092	850
	<u>34.824</u>	<u>66.742</u>

Koncern

tkr.	2019/20	2018/19
------	---------	---------

22 Andre reguleringer

Finansielle indtægter	-17.621	-31.057
Finansielle omkostninger	18.793	4.639
Avance/tab ved salg af driftsmidler	-112	-155
Øvrige reguleringer	1.416	1.750
	<u>2.476</u>	<u>-24.823</u>

23 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-7.938	-5.154
Ændring i tilgodehavender	53.820	-68.781
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	-11.539	44.946
	<u>34.343</u>	<u>-28.989</u>