



# Financieelverslag

2021-2022

# Inhoud

---

## **Jaarrekening**



---

Geconsolideerde balans per 30 september 2022



---

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021/2022



---

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2021/2022



---

## **Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening**



---

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening



---

Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 september 2022



---

## **Verklaring van de onafhankelijke accountant**



# Jaarrekening

Dit financieel jaarverslag betreft niet de statutaire jaarrekening 2021/2022 van Mosadex Holding B.V.. Financiële informatie en samengevatte financiële overzichten uit dit financieel jaarverslag zijn gebaseerd op de door het bestuur van Mosadex Holding B.V. opgemaakte jaarrekening 2021/2022 van Mosadex Holding B.V.

## Resultatenontwikkeling

In het afgesloten boekjaar werd een geconsolideerde netto-omzet gerealiseerd van € 1,6 miljard, 2,1% meer dan het vorige verslagjaar. De stijging van de omzet wordt voor een gedeelte verklaard door de toename van het aantal klanten en door de toevoeging van de activiteiten van European Medicines B.V. aan de groep. De bijdrage van de dochterondernemingen van Mosadex C.V. in het geconsolideerde resultaat bleef sterk met uitzondering van de ApotheekZorg B.V. en Holland Pharma. De eerste kende een lastig jaar als gevolg van een sterk onder druk staande marge en bij Holland Pharma omdat hier voor circa 1,4 mln aan gemaakte kosten ten behoeve van het project Microsoft Dynamics ten laste van het resultaat is gebracht.

Het gerealiseerde netto-groepsresultaat na belastingen kwam uit op een winst van circa € 41,6 mln ten opzichte van circa € 45,1 mln voorgaand boekjaar. De financieringslasten zijn nagenoeg gelijk gebleven.

Het boekjaar kende een belastingdruk van 26,4% (2020/2021: 24,9%) ten opzichte van een nominaal belastingpercentage van 25,0%.

## Kasstroom

Het boekjaar 2021/2022 kende een positieve kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten van € 51,8 miljoen, voornamelijk door het positieve resultaat na belastingen. De positieve kasstromen en opname van geldmiddelen zijn met name gebruikt ter financiering van investeringen en voor uitbetaling van dividend aan Coöperatieve Mosadex U.A.

## Financiering

Het groepsvermogen als percentage van het balanstotaal bedroeg per 30 september 2022 36,5% (30 september 2021: 38,1%). Het groepsvermogen nam in 2021/2022 af met € 2,9 miljoen. De inleg door Coöperatieve Mosadex U.A., de stille vennoot, in Mosadex C.V. veranderde echter nagenoeg niet.

Voor de financiering maakt Mosadex o.a. gebruik van het instrument achtergestelde leningen. Deze leningen worden door de bancaire financiers toegerekend aan het garantievermogen. In het boekjaar 2021/2022 is de post achtergestelde leningen met € 17,5 miljoen afgenomen.

In januari 2019 is met een tweetal gezamenlijk optredende banken inzake een nieuwe financieringsovereenkomst voor Mosadex naar

tevredenheid een overeenkomst voor 5 jaar gesloten.

Mosadex kreeg daarmee de beschikking over de navolgende faciliteiten:

- Langlopende leningen onder hypothecaire dekking: in hoofdsom € 25 miljoen, waarvan per ultimo balansdatum € 7,5 miljoen is afgelost. Daarmee is € 17,5 miljoen beschikbaar.
- Factoring faciliteit van max. € 130 miljoen.
- Rekening Courant faciliteit € 75 miljoen.

## Medewerkers

Gedurende het jaar 2021/2022 waren 1.472 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband t.o.v. 1.476 in 2020/2021.

## Investeringen

Het afgelopen boekjaar heeft Mosadex Groep geïnvesteerd in zowel materiële vaste activa (€ 10,1 miljoen) als in immateriële vaste activa (€ 16,5 miljoen).

Grote investeringen betreffen investeringen voor Central Filling Leiden bij Mosadex C.V.. Verder is er fors geïnvesteerd in nieuwe machines en het nieuwe bedrijfspand van Apotheek Voorzorg B.V. De immateriële vaste activa is toegenomen als

gevolg van met name de aandelentransacties in Mosadex International Trade B.V. en de investering in intellectueel eigendom.

### **Risicomanagement**

Mosadex Holding B.V. vormt het bestuur van Mosadex Groep en draagt daarvoor de statutaire verantwoordelijkheid. Tot de taakgebieden van het bestuur van Mosadex Holding B.V. behoren onder meer de strategievorming, het beleid ter realisatie van de ondernemingsdoelstellingen, het bijbehorende risicoprofiel, de externe verantwoording en de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Het bestuur legt hierover verantwoording af aan de raad van commissarissen.

Het bestuur inventariseert bedrijfsrisico's, schat de waarschijnlijkheid en mogelijke impact daarvan in en treft zo mogelijk maatregelen ter afdekking of vermindering van deze risico's en bewaakt de tijdige afwikkeling daarvan. De realisatie van de doelstellingen van Mosadex Groep is onder meer afhankelijk van externe economische factoren, marktontwikkelingen, regelgeving en andere factoren.

### **Kredietrisico**

Kredietrisico is het risico van een verlies door het in gebreke blijven van een debiteur of een tegenpartij. Kredietrisico's ontstaan bij handelsactiviteiten van Mosadex alsmede bij het verstrekken van leningen. Kredietrisicobeheer wordt ondersteund door een daarvoor ingericht kredietrisico-informatiesysteem. Het kredietrisico is verzekerd.

Het kredietrisico uit de operationele activiteiten is ingericht via een credit manual, inhoudende dat van acceptatie tot debiteurenbeheer processtappen worden gevolgd om het risico te mitigeren. Een kredietverzekering (calamiteitenverzekering) vormt onderdeel van het beheersbaar houden van het debiteurenrisico.

Het risico van wanbetaling wordt laag geschat voor Mosadex Groep omdat onze voornaamste klanten (apothekers, apotheekhoudende huisartsen en zieken- en verpleeghuizen) over het algemeen een redelijk goede kredietwaardigheid hebben. De brede spreiding met beperkt concentratierisico draagt hiertoe bij. Het grootste risico betreft het politieke c.q. zorgverzekeraarsrisico aangezien de inkoopmacht van onze doelgroep daar ligt.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat Mosadex Groep haar financiële verplichtingen niet kan nakomen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat er voor zover mogelijk voldoende faciliteiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in normale en moeilijke omstandigheden, en zonder dat daarbij onaanvaardbare verliezen worden gelopen of de reputatie van de Groep in gevaar komt.

### **Marktrisico**

Marktrisico betreft het risico dat het resultaat van de Groep nadelig wordt beïnvloed door veranderingen in markt.

Prijrisico's omvatten risico's op daling van de prijzen als gevolg van onder andere de Wet geneesmiddelenprijzen (WGP) en het uit patent raken van medicatie. De WGP is relevant voor Mosadex Groep aangezien de vergoedingssystematiek voor genees- en medische middelen in belangrijke mate hiermee door de overheid en inkoopbeleid zorgverzekeraars wordt bepaald. Mosadex Groep houdt per artikel en artikelgroep de marges in de gaten en probeert het margeverlies te beperken en waar mogelijk zelfs marges te verbeteren.

### **Renterisico**

Renterisico's ontstaan als gevolg van mogelijke veranderingen in de marktrente en kunnen tot een verandering in de reële waarde leiden in het geval van vastrentende financiële instrumenten en kunnen leiden tot schommelingen in de betalingen in het geval van variabele rentedragende financiële instrumenten.

### **Valutarisico**

Valutarisico's zijn voor Mosadex Groep nagenoeg nihil aangezien de activiteiten zich voornamelijk concentreren in Nederland dan wel de Eurozone. Transacties luidende in buitenlandse valuta worden middels termijncontracten afgedekt.

### **Acquisitie**

Ondanks alle voorzorgsmaatregelen en onderzoeken wordt met acquisities meestal meer risico gelopen dan met autonome groei. Door bijvoorbeeld cultuurverschillen en door ICT-integraties kan veel waarde worden vernietigd doordat (nieuwe) systemen niet goed

geïntegreerd worden, waardoor de business hinder ondervindt. Acquisities ziet de Groep, desondanks, als wezenlijk onderdeel van onze (groei)strategie.

De risico's die zich daarbij voordoen mitigeren wij zoveel mogelijk door telkens een zorgvuldig (pre-) overnameproces te doorlopen en veel aandacht te schenken aan de post-overnamefase. Veel risico's en hun (financiële) impact kunnen daarmee worden verlaagd.

Elke overname is anders, maar aan het overnameproces stelt Mosadex Groep steeds weer dezelfde hoge eisen. Dat proces is erop gericht de risico's en kansen in een vroegtijdig stadium in beeld te brengen. Om de kans op tegenvallers achteraf te vermijden voeren wij Due Diligence onderzoeken uit, waar nodig ondersteund door externe adviseurs. Indien niet voldaan kan worden aan onze eisen in deze fase, zal Mosadex Groep niet tot de acquisitie overgaan.

**Geconsolideerde balans per 30 september 2022** (in euro's)  
(voor resultaatbestemming)

	<b>30 september 2022</b>	<b>30 september 2021</b>		<b>30 september 2022</b>	<b>30 september 2021</b>
<b>VASTE ACTIVA</b>			<b>PASSIVA</b>		
<b>Immateriële vaste activa</b>			<b>Groepsvermogen</b>		
Intellectueel eigendom	8.309.422	6.308.202	Aandeel van rechtspersoon in het groepsvermogen	133.231.180	130.070.425
Goodwill	16.920.823	10.114.308	Aandeel van derden in het groepsvermogen	22.223	6.071.109
VUB op immateriële vaste activa	2.887.686	1.526.246		133.253.403	136.141.534
	<u>28.117.931</u>	<u>17.948.756</u>			
<b>Materiële vaste activa</b>			<b>Achtergestelde leningen</b>		
Bedrijfsgebouwen en - terreinen	20.131.061	22.735.394		52.942.500	70.413.333
Machines en installaties	4.316.943	4.722.993			
Overige vaste bedrijfsmiddelen	19.070.592	20.621.201			
VUB op materiële vaste activa	3.554.085	77.638			
	<u>47.072.681</u>	<u>48.157.226</u>			
<b>Financiële vaste activa</b>			<b>Voorzieningen</b>		
Andere deelnemingen	6.862.761	349.203	Latente belastingverplichtingen	141.886	163.690
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	2.500.000	3.500.000	Overige voorzieningen	634.812	605.800
Overige effecten	-	6.006.441		776.698	769.490
Overige vorderingen	4.614.385	4.017.992			
	<u>13.977.146</u>	<u>13.873.636</u>			
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>			<b>Langlopende schulden</b>		
Voorraden	119.997.414	118.729.965	Schulden aan kredietinstellingen	17.555.938	21.407.558
<b>Vorderingen</b>			<b>Kortlopende schulden</b>		
Handelsdebiteuren	138.099.179	138.535.862	Schulden aan kredietinstellingen	33.469.637	4.249.456
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	50.000	-	Schulden aan leveranciers en handelskredieten	97.120.209	90.051.081
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.197.160	3.822.399	Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen	789.498	1.281.999
Overige vorderingen en overlopende activa	12.219.559	11.286.958	Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.820.298	8.111.724
	<u>153.565.898</u>	<u>153.645.219</u>	Overige schulden en overlopende passiva	23.473.607	24.952.467
Liquide middelen	2.470.718	5.023.840		160.673.249	128.646.727
	<u>365.201.788</u>	<u>357.378.642</u>		<u>365.201.788</u>	<u>357.378.642</u>



## Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021/2022 (in euro's)

	2021/2022	2020/2021
<b>Netto-omzet</b>	1.615.812.330	1.582.836.527
Overige bedrijfsopbrengsten	830.659	949.076
<b>Kosten</b>		
Kosten van grond- en hulpstoffen	1.382.032.952	1.352.078.294
Lonen en salarissen	65.924.717	61.824.924
Sociale lasten	10.939.203	10.479.164
Pensioenlasten	7.046.903	7.514.043
Afschrijvingen	15.054.927	11.823.806
Overige waardeveranderingen van vaste activa	-	2.128.809
Overige bedrijfskosten	81.621.439	71.047.138
	<u>1.562.620.141</u>	<u>1.516.896.178</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	54.022.848	66.889.425
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	235.709	431.281
Rentelasten en soortgelijke kosten	-5.854.870	-5.954.970
<b>Financiële baten en lasten</b>	<u>-5.619.161</u>	<u>-5.523.689</u>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	48.403.687	61.365.736
Belastingen	<u>-12.768.962</u>	<u>-15.308.773</u>
	35.634.725	46.056.963
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	<u>5.871.529</u>	<u>728.909</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>	41.506.254	46.785.872
Aandeel van derden in het groepsresultaat	92.433	-1.686.620
<b>Resultaat na belastingen</b>	<u><u>41.598.687</u></u>	<u><u>45.099.252</u></u>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2021/2022 (in euro's)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2021/2022	2020/2021
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	54.022.848	66.889.425
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	15.163.616	12.083.385
Waardeverminderingen immateriële vaste activa	-	2.128.809
Mutatie voorzieningen	29.012	-265.304
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie voorraden	-1.267.449	14.530.844
Mutatie vorderingen	748.236	10.042.659
Mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	3.926.398	-12.604.014
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	72.622.661	92.805.804
Ontvangen interest	235.709	431.280
Betaalde interest	-5.854.870	-5.954.969
Vennootschapsbelasting	-15.306.761	-18.629.842
Overige resultaten uit deelnemingen	-	271.303
Aandeel van derden in het groepsresultaat	92.433	-1.686.620
	-20.833.489	-25.568.848
Kasstroom uit operationele activiteiten	51.789.172	67.236.956
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Eerste consolidatie vaste activa	-100.828	-433.166
Investerings in immateriële vaste activa	-13.087.970	-9.688.644
Investerings in materiële vaste activa	-10.098.525	-15.330.056
Investerings andere deelnemingen	-	-3
Dividend uit andere deelnemingen	1.818.329	387.745
Waardeverminderingen materiële vaste activa	-	-
Desinvesteringen immateriële vaste activa	-	151.391
Desinvesteringen materiële vaste activa	2.455.787	3.506.313
Desinvesteringen andere deelnemingen	129.335	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18.883.872	-21.406.420



## Mosadex Holding B.V. te Sittard (in euro's)

	2021/2022	2020/2021
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Toename overige effecten	-	-4.306.441
Toename overige vorderingen	-33.742	-203.092
Afname vorderingen op participanten	1.000.000	-
Afname overige vorderingen	164.371	2.872.878
Mutatie wettelijke reserves	-38.437.932	-50.433.231
Opgenomen achtergestelde leningen	-	2.700.000
Aflossing achtergestelde leningen	-17.470.833	-9.165.836
Mutatie aandeel derden	-6.048.886	909.057
Aflossing schulden aan kredietinstellingen	-3.851.620	-2.487.291
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-64.678.642</u>	<u>-60.113.956</u>
Koers- en omrekenverschillen	39	
	<u><u>-31.773.303</u></u>	<u><u>-14.283.420</u></u>
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>		
Geldmiddelen per 1 oktober	5.023.840	15.790.156
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen per 1 oktober	<u>-4.249.456</u>	<u>-732.352</u>
	774.384	15.057.804
Mutatie liquide middelen	-2.553.122	-10.766.316
Mutatie kortlopende schulden aan kredietinstellingen (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	<u>-29.220.181</u>	<u>-3.517.104</u>
	<u>-31.773.303</u>	<u>-14.283.420</u>
Geldmiddelen per 30 september	<u><u>-30.998.919</u></u>	<u><u>774.384</u></u>

# Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening

## Verslaggevende entiteit

Mosadex Holding B.V. maakt deel uit van een groep van ondernemingen, actief op het gebied van de gezondheidszorg. Mosadex Holding B.V. heeft haar statutaire zetel te Sittard.

De vennootschap is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 14056352. De geconsolideerde jaarrekening van Mosadex Holding B.V. over het boekjaar eindigend op 30 september 2022 heeft naast Mosadex Holding B.V. betrekking op haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de 'Groep' en afzonderlijk de 'groepsentiteiten') en de belangen van de Groep in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend. De kernactiviteit van Mosadex Groep is de distributie van geneesmiddelen en medische producten en de ontwikkeling en implementatie van zorg- en retailconcepten. De belangrijkste klanten zijn apothekers, apotheekhoudende huisartsen, zieken- en verpleeghuizen, leveranciers, zorgverzekeraars en consumenten.

## Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving,

die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

## Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2021/2022 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2021/2022 mogelijk te maken.

## Vreemde valuta

De posten in de jaarrekening van de groepsmaatschappijen worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de groepsmaatschappij haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van Mosadex Holding B.V.

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum.

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening.

Voor de omrekening van de jaarrekening van de bedrijfsuitoefening in het buitenland wordt de koers op balansdatum gehanteerd voor de balansposten en de wisselkoers op de transactiedatum voor de posten van de winst-en-verliesrekening. De omrekeningsverschillen die optreden, worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het groepsvermogen gebracht.

## Pensioenen

### *Pensioenregeling*

Binnen de groep zijn diverse vennootschappen aangesloten bij Pensioenfondsen. ApotheekZorg B.V., Apotheek de Esdoorn B.V. en Apotheek Voorzorg B.V. zijn aangesloten bij Pensioenfonds Medewerkers Apotheken. De regeling betreft een toegezegde pensioenregeling op basis van middelloon afgesloten vanuit de branche apotheken. ApotheekZorg B.V., Apotheek de Esdoorn B.V. en Apotheek Voorzorg B.V. zijn met de apotheekassistenten gebonden aan de CAO Apotheken. De premie wordt als last in de resultatenrekening verantwoord. Het

Pensioenfonds Medewerkers Apotheken heeft in september 2022 een beleidsdekkingsgraad van 98,2%.

Nederlandse Drogisterij Service Holding B.V. c.s. is aangesloten bij het Bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel. De regeling betreft een toegezegde pensioenregeling op basis van middellood afgesloten vanuit de branche apotheken.

Nederlandse Drogisterij Service Holding B.V. c.s. is niet gebonden aan een CAO. De premie wordt als last in de resultatenrekening verantwoord. Het Bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel heeft in september 2022 een beleidsdekkingsgraad van 120,8%.

Voor de overige vennootschappen binnen de groep geldt dat er voor het personeel beschikbare premieregelingen zijn afgesloten.

## **Leasing**

### *Operationele leasing*

Bij de vennootschap kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Leasebetalingen worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

## **Grondslagen voor de waardering van activa en passiva**

### **Immateriële vaste activa**

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen. Dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar paragraaf 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'.

### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht. Voor de vaststelling of voor een materieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar de desbetreffende paragraaf.

Voor de toekomstige kosten van groot onderhoud aan de bedrijfsgebouwen is een voorziening voor groot onderhoud gevormd. De toevoeging

aan de voorziening wordt bepaald op basis van het geschatte bedrag van het onderhoud en de periode die telkens tussen de werkzaamheden van groot onderhoud verloopt.

### **Financiële vaste activa**

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd.

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijke geachte voorzieningen.

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

De overige effecten zijn gewaardeerd op basis van verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde.

### **Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa**

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

### **Vorraden**

Vorraden handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden. Voor de verkrijgingsprijs is als kostprijsmethode FIFO gehanteerd.

### **Vorderingen**

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de

tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

### **Effecten**

Effecten worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde en zijn voor waardering na eerste verwerking onder te verdelen in effecten die onderdeel zijn van de handelsportefeuille en effecten die geen onderdeel zijn van de handelsportefeuille, zijnde eigen-vermogensinstrumenten of obligaties.

Effecten die onderdeel zijn van de handelsportefeuille worden, na eerste verwerking, gewaardeerd tegen reële waarde. Waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

De onder de effecten opgenomen investeringen in eigen-vermogensinstrumenten, die geen onderdeel zijn van de handelsportefeuille en die niet beursgenoteerd zijn, worden gewaardeerd tegen kostprijs. Indien sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen deze lagere waarde; afwaardering vindt plaats ten laste van de winst-en-verliesrekening. Indien van een dergelijk individueel effect de reële waarde onder de kostprijs komt, wordt de waardevermindering direct verwerkt ten laste van de winst-en-verliesrekening.

### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit kas en banktegoeden met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### **Aandeel van derden in het groepsvermogen**

Het aandeel van derden in het groepsvermogen betreft het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen van geconsolideerde maatschappijen. Het aandeel van derden in het resultaat van geconsolideerde maatschappijen wordt in de winst-en-verliesrekening in mindering gebracht op het groepsresultaat.

### **Voorzieningen**

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld. Wanneer het de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden

ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

#### *Latente belastingverplichtingen*

Deze belastingvoorziening heeft betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van activa en passiva. De voorziening is berekend naar het geldende belastingtarief van 25,8%.

#### **Overige voorzieningen**

Groot onderhoud gebouwen

De voorziening ter gelijkmatige verdeling van lasten voor groot onderhoud van gebouwen wordt bepaald op basis van de te verwachten kosten over een reeks jaren. De voorziening wordt lineair opgebouwd. Het uitgevoerde onderhoud wordt ten laste van deze voorziening gebracht.

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

#### **Langlopende schulden**

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en

de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

#### **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de bedragen waartegen de schuld moet worden afgelost. ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

### Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

#### **Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

#### **Opbrengstverantwoording**

##### *Algemeen*

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit levering van goederen en diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

##### *Verkoop van goederen*

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden verwerkt zodra alle belangrijke rechten en risico's

met betrekking tot de eigendom van de goederen zijn overgedragen aan de koper.

##### *Verlenen van diensten*

Verantwoording van opbrengsten uit de levering van diensten geschiedt naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.

#### **Personeelsbeloningen**

Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

#### **Pensioenen**

Mosadex Holding B.V. en haar groepsmaatschappijen hebben alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

#### **Afschrijvingen**

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

#### **Overheidssubsidies**

Exploitatiesubsidies worden als bate verantwoord in de winst- en verliesrekening in het jaar

waarin de gesubsidieerde kosten zijn gemaakt of opbrengsten zijn gederfd, of wanneer een gesubsidieerd exploitatietekort zich heeft voorgedaan. De baten worden verantwoord als het waarschijnlijk is dat deze worden ontvangen.

### **Financiële baten en lasten**

#### *Rentebaten en rentelasten*

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

#### *Koersverschillen*

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen, tenzij hedge-accounting wordt toegepast.

### **Belastingen**

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

### **Resultaat deelnemingen**

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij @Companyname geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

### **Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerd kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en de kortlopende schulden aan kredietinstellingen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.



## Toelichting op de geconsolideerde balans per 30 september 2022 (in euro's)

### ACTIVA

#### VASTE ACTIVA

##### Immateriële vaste activa

	Intellectueel eigendom	Goodwill	VUB op immateriële vaste activa	Totaal
<i>Boekwaarde per 1 oktober 2021</i>				
Verrijingsprijs	28.055.349	37.686.090	1.526.246	67.267.685
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-21.747.147	-27.571.782	-	-49.318.929
	<u>6.308.202</u>	<u>10.114.308</u>	<u>1.526.246</u>	<u>17.948.756</u>
<i>Mutaties</i>				
Investerings	4.781.030	10.362.249	1.361.440	16.504.719
Desinvesteringen	-20.000	-	-	-20.000
Afschrijving desinvesteringen	20.000	-	-	20.000
Nieuwe consolidatie: aanschaffingswaarde	80.000	-	-	80.000
Afschrijvingen	-2.833.143	-3.555.734	-	-6.388.877
Nieuwe consolidatie: cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-26.667	-	-	-26.667
	<u>2.001.220</u>	<u>6.806.515</u>	<u>1.361.440</u>	<u>10.169.175</u>
<i>Boekwaarde per 30 september 2022</i>				
Verrijingsprijs	32.896.379	48.048.339	2.887.686	83.832.404
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-24.586.957	-31.127.516	-	-55.714.473
	<u>8.309.422</u>	<u>16.920.823</u>	<u>2.887.686</u>	<u>28.117.931</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>				
			%	
Intellectueel eigendom			10 - 20	- 33,33
Goodwill			6,66 - 10 - 16,66	- 20
VUB op immateriële vaste activa				0

**Materiële vaste activa**

	<b>Bedrijfs- gebouwen en - terreinen</b>	<b>Machines en installaties</b>	<b>Overige vaste bedrijfs- middelen</b>	<b>VUB op materiële vaste activa</b>	<b>Totaal</b>
<i>Boekwaarde</i>					
<i>per 1 oktober 2021</i>					
Aanschaffingswaarde	37.906.363	25.257.228	47.194.055	77.638	110.435.284
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-15.170.969	-20.534.236	-26.572.854	-	-62.278.059
	<u>22.735.394</u>	<u>4.722.992</u>	<u>20.621.201</u>	<u>77.638</u>	<u>48.157.225</u>
<i>Mutaties</i>					
Omrekeningsverschillen	-	-	-39	-	-39
Investerings	417.573	1.591.828	3.990.442	4.098.682	10.098.525
Desinvesteringen	-4.278.742	-230.702	-2.533.922	-622.235	-7.665.601
Afschrijving desinvesteringen	2.749.468	230.703	2.229.643	-	5.209.814
Nieuwe consolidaties:					
Aanschaffingswaarde	-	-	72.628	-	72.628
Afschrijvingen	-1.492.632	-1.997.878	-5.284.229	-	-8.774.739
Nieuwe consolidatie:					
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-	-	-25.132	-	-25.132
	<u>-2.604.333</u>	<u>-406.049</u>	<u>-1.550.609</u>	<u>3.476.447</u>	<u>-1.084.544</u>
<i>Boekwaarde</i>					
<i>per 30 september 2022</i>					
Aanschaffingswaarde	34.045.194	26.618.354	48.723.164	3.554.085	112.940.797
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-13.914.133	-22.301.411	-29.652.572	-	-65.868.116
	<u>20.131.061</u>	<u>4.316.943</u>	<u>19.070.592</u>	<u>3.554.085</u>	<u>47.072.681</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>					
Bedrijfsgebouwen en -terreinen					%
Machines en installaties					0 - 3 - 4 - 10
Overige vaste bedrijfsmiddelen					20
VUB op materiële vaste activa					10 - 14,33 - 20
					0

**Financiële vaste activa**

	<b>Andere deel- nemingen</b>	<b>Vorderingen op partici- panten en maatschap- pijen waarin wordt deel- genomen</b>	<b>Overige effecten</b>	<b>Overige vorderingen</b>	<b>Totaal</b>
<i>Stand per 1 oktober 2021</i>					
Investerings	349.203	3.500.000	6.006.441	4.017.992	13.873.636
Aflossingen/desinvesteringen	4.808.252	-	-	760.764	5.569.016
Aandeel resultaat onderneming waarin wordt deelgenomen	-129.335	-1.000.000	-6.006.441	-105.663	-7.241.439
Dividend deelnemingen	2.852.970	-	-	-	2.852.970
Voorziening	-1.018.329	-	-	-	-1.018.329
	-	-	-	-58.708	-58.708
Stand per 30 september 2022	<u>6.862.761</u>	<u>2.500.000</u>	<u>-</u>	<u>4.614.385</u>	<u>13.977.146</u>



## Eigen vermogen (in euro's)

	2021/2022	2020/2021
<b>Aandeel van derden in het groepsvermogen</b>		
Stand per 1 oktober	6.071.109	5.162.052
Eerste consolidatie	-	102.733
Aandeel van derden in het groepsresultaat	-92.433	1.686.620
Aankoop belang	-5.954.088	-
Overige mutaties	-2.365	-880.296
Stand per 30 september	22.223	6.071.109

## Achtergestelde leningen

Per 30 september 2022 bedragen de achtergestelde leningen € 52.942.500 waarbij de aflossingsverplichting minder dan één jaar € 5.937.500 bedraagt. Een bedrag van € 22.005.000 heeft een resterende looptijd tussen de één en vijf jaar en een bedrag van € 25.000.000 heeft een resterende looptijd langer dan vijf jaar.

Per 30 september 2022 draagt een bedrag van € 930.000 een variabele rente met een gewogen gemiddelde van 2,71%, gebaseerd op Euribor plus een toeslag.

Het restant ad € 52.012.500 draagt een vaste rente op basis van het gewogen gemiddelde van 7,02% op jaarbasis.

## Voorzieningen

### Latente belastingverplichting

Deze voorziening heeft betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de waardering in

de jaarrekening en de fiscale waardering van de immateriële vaste activa. De voorziening is berekend naar het geldende belastingtarief van 25,8%.

	30-09-'22	30-09-'21
Stand per 1 oktober	163.690	70.172
Dotatie	-	93.518
Onttrekking in het boekjaar	-21.804	-
Stand per 30 september	141.886	163.690

### Overige voorzieningen

	30-09-'22	30-09-'21
Stand per 1 oktober	605.800	871.104
Dotatie	50.000	50.000
Onttrekking in het boekjaar	-20.988	-315.304
Stand per 30 september	634.812	605.800

## Langlopende schulden

### Schulden aan kredietinstellingen

Per 30 september 2022 bedragen de leningen o/g € 17.555.938 waarbij de aflossingsverplichting in het komende boekjaar € 2.016.395 bedraagt. Een

bedrag van € 15.539.543 heeft een resterende looptijd tussen de één en vijf jaar en een bedrag van nihil heeft een resterende looptijd langer dan vijf jaar.

Per 30 september 2022 draagt het gehele bedrag van € 17.555.938 een variabele rente met een gewogen gemiddelde van 1,78% gebaseerd op Euribor plus een opslag.

## Zekerheden

### Kredietinstellingen

Met de kredietinstellingen is een rekening-courantfaciliteit voor de groep overeengekomen. De aan de kredietinstellingen verstrekte zekerheden zijn:

- Hypotheek op de onroerende zaken;
- Verpanding van handelsvoorraden en van inventarissen;
- Verpanding van handelsvorderingen en rechten uit kredietverzekeringen;
- Verpanding van bankrekeningen;
- Verpanding van huurpenningen.

Eveneens is met de kredietinstellingen een factoring faciliteit voor de groep overeengekomen. De aan de kredietinstellingen verstrekte zekerheden zijn:

- Verpanding van handelsvorderingen en daaraan gerelateerde rechten uit kredietverzekeringen en bankrekeningen.

## Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

### Voorwaardelijke verplichtingen

#### *Bankgaranties*

Per 30 september 2022 zijn bankgaranties afgegeven voor een totaalbedrag ad € 120.000.

### Meerjarige financiële verplichtingen

#### *Investeringsverplichtingen*

Door de groep zijn investeringsverplichtingen aangegaan groot circa € 3.845.000.

#### *Leaseverplichtingen*

Door de tot de groep behorende vennootschappen zijn diverse operational leaseverplichtingen voor personenauto's aangegaan. De totale verplichting bedraagt € 60.000, waarvan € 52.000 een looptijd van minder dan 1 jaar heeft en € 0 een looptijd langer dan 5 jaar heeft

#### *Huurverplichtingen onroerende zaken*

Door tot de groep behorende vennootschappen zijn meerjarige financiële verplichtingen aangegaan terzake van huur van bedrijfsgebouwen. Het betreffen onder andere panden te Amersfoort, Bladel, Borculo, Esloo, Leiden, Lelystad, Nijmegen, Venray, 's-Hertogenbosch, Sittard en Zwolle. De totale verplichting bedraagt circa € 6.195.000, waarvan € 2.030.000 een looptijd van minder dan 1 jaar heeft en € 280.000 een looptijd langer dan 5 jaar heeft.

Door tot de groep behorende vennootschap is een meerjarige financiële verplichting aangegaan terzake van huur van printers. De totale verplichting bedraagt circa € 1.190.000, waarvan € 183.000 een looptijd van minder dan 1 jaar heeft en € 275.000 een looptijd langer dan 5 jaar heeft.

#### *Afnameverplichtingen*

Door de groep behorende vennootschappen zijn afnameverplichtingen aangegaan voor huismerkproducten welke op voorraad liggen bij leveranciers, waarvan de totale omvang op balansdatum bedraagt € 2.320.000.

### **In de geconsolideerde jaarrekening van Mosadex Holding B.V. zijn de financiële gegevens opgenomen van:**

- Mosadex C.V., Elsloo, belang 100%
- Mosadex Vastgoed B.V., Elsloo, belang 100%
- ApotheekZorg B.V. c.s., Sittard, belang 100%
- Apotheek Voorzorg B.V. c.s., Elsloo, belang 100%
- Nederlandse Service Apotheek Beheer B.V., Almelo, belang 100%
- Holland Pharma Exploitatie B.V. c.s., Borculo, belang 100%
- Mosadex International Trade B.V. c.s., Lelystad, belang 100%
- Allion B.V. c.s., Venray, belang 100%
- NControl B.V. c.s., Elsloo, belang 100%
- Mosadex R&D B.V., Elsloo, belang 100%
- NCasso B.V., Elsloo, belang 100%

## Verklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Mosadex Holding B.V. statutair gevestigd te Sittard

### Ons oordeel

De samengevatte jaarrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 30 september 2022 (hierna 'de samengevatte jaarrekening') van Mosadex Holding B.V. te Sittard is ontleend aan de gecontroleerde jaarrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 30 september 2022 van Mosadex Holding B.V.

Naar ons oordeel is de bijgesloten samengevatte jaarrekening in alle van materieel zijnde aspecten consistent met de gecontroleerde jaarrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 30 september 2022 van Mosadex Holding B.V. op basis van de grondslagen zoals beschreven in de jaarrekening en consistent beschreven in het Financieel verslag 2021/2022 onder "Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening".

De samengevatte jaarrekening welke is opgenomen in het financieel verslag 2021-2022 (pagina's 3 tot en met 18) bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 30 september 2022;
2. de volgende overzichten over de periode 1 oktober 2021 tot en met 30 september 2022:
  - de geconsolideerde winst-en-verliesrekening;
  - het geconsolideerd kasstroomoverzicht; en
  - de bijbehorende toelichtingen.

### Samengevatte jaarrekening 2021/2022

De samengevatte jaarrekening 2021/2022 bevat niet alle toelichtingen die zijn vereist op basis van Titel 9 BW 2. Het kennisnemen van de samengevatte jaarrekening en onze verklaring daarbij kan derhalve niet in de plaats treden van het kennisnemen van de gecontroleerde jaarrekening 2021/2022 van Mosadex Holding B.V. en onze controleverklaring daarbij. De samengevatte jaarrekening en de gecontroleerde jaarrekening bevatten geen weergave van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden sinds de datum van onze controleverklaring van 6 december 2022.

### De gecontroleerde jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Wij hebben een goedkeurend oordeel verstrekt bij de gecontroleerde jaarrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 30 september 2022 van Mosadex Holding B.V. in onze controleverklaring van 6 december 2022.

### Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de samengevatte jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de samengevatte jaarrekening op basis van de grondslagen zoals beschreven in de jaarrekening en consistent beschreven in het financieel verslag 2021-2022 onder "Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening".

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

### Onze verantwoordelijkheden

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel of de samengevatte jaarrekening in alle van materieel belang zijnde aspecten consistent is met de gecontroleerde jaarrekening op basis van onze werkzaamheden, uitgevoerd in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 810 'Opdrachten om te rapporteren betreffende samengevatte financiële overzichten'.

Eindhoven, 9 december 2022

Crowe Foederer B.V.  
M.J.H. Geven AA