

## Cephalon A/S

Sundsholmen 29

9400 Nørresundby

CVR-nr. 20 00 99 93

## Årsrapport for 2019

(23. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 23. marts 2020

---

Rolf Nejsum  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	11
Balance pr. 31. december 2019	12
Noter til årsrapporten	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Cephalon A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 23. marts 2020

### Direktion

Rolf Nejsum  
direktør

### Bestyrelse

Bjørn Helmer Johnsen  
formand

Klaus Erik Johansen

Rolf Nejsum

Erling Henningsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i Cephalon A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Cephalon A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Aalborg, den 23. marts 2020

RéVision+  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 38 91 47 66

René Aagesen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33212

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	Cephalon A/S Sundsholmen 29 9400 Nørresundby  CVR-nr.: 20 00 99 93  Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019 Stiftet: 6. maj 1997 Regnskabsår: 23. regnskabsår  Hjemsted: Aalborg
<b>Binavne</b>	Cephalon Tech A/S Skandinavisk Hospitals Teknik A/S
<b>Bestyrelse</b>	Bjørn Helmer Johnsen, formand Klaus Erik Johansen Rolf Nejsum Erling Henningsen
<b>Direktion</b>	Rolf Nejsum, direktør
<b>Revision</b>	RéVision+ Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Vandværksvej 2 9280 Storvorde
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank Torvet 4 9400 Nørresundby  Sydbank Østre Havnepromenade 26, st 9000 Aalborg

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter består i salg og implimentering af totalløsninger indenfor sundhedssektoren i ind- og udland.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 683.503, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 16.740.106.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cephalon A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkeltere regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i danske kr.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Egenkapital

#### Egenkapitalposter

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Eventualaktiver og -forpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver og -forpligtelser, pantsætninger og sikkerhedsstillelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.761.483</b>	<b>12.532.092</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-11.722.430</u>	<u>-11.801.334</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>1.039.053</b>	<b>730.758</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-76.048	-44.403
Tab ved salg af anlægsaktiver		<u>-45.000</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>918.005</b>	<b>686.355</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.619	0
Finansielle omkostninger		<u>-43.105</u>	<u>-40.022</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>876.519</b>	<b>646.333</b>
Skat af årets resultat		<u>-193.016</u>	<u>-114.449</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>683.503</u></b>	<b><u>531.884</u></b>
Foreslået udbytte		650.000	600.000
Overført resultat		<u>33.503</u>	<u>-68.116</u>
		<b><u>683.503</u></b>	<b><u>531.884</u></b>

**Balance pr. 31. december 2019**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		286.685	269.596
Indretning af lejede lokaler		<u>53.716</u>	<u>61.853</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<b><u>340.401</u></b>	<b><u>331.449</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>158.671</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>158.671</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>340.401</u></b>	<b><u>490.120</u></b>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>10.120.176</u>	<u>10.051.238</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>10.120.176</u></b>	<b><u>10.051.238</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.892.280	6.323.462
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		54.998	106.512
Andre tilgodehavender		24.216	2.053.056
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		<u>824.100</u>	<u>705.483</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>6.795.594</u></b>	<b><u>9.188.513</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>4.221.858</u></b>	<b><u>3.468.941</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>21.137.628</u></b>	<b><u>22.708.692</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>21.478.029</u></b>	<b><u>23.198.812</u></b>

## Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	158.770
Overført resultat		15.590.106	15.397.833
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>650.000</u>	<u>600.000</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>16.740.106</u></b>	<b><u>16.656.603</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>20.056</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>20.056</u></b>	<b><u>0</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.979.753	2.975.734
Gæld til associerede virksomheder		0	460.922
Selskabsskat		0	1.374.562
Anden gæld		<u>1.738.114</u>	<u>1.730.991</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>4.717.867</u></b>	<b><u>6.542.209</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>4.717.867</u></b>	<b><u>6.542.209</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>21.478.029</u></b>	<b><u>23.198.812</u></b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

## Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	9.411.972	9.391.334
Pensioner	1.787.299	1.754.374
Andre omkostninger til social sikring	445.792	504.618
Andre personaleomkostninger	<u>77.367</u>	<u>151.008</u>
	<b><u>11.722.430</u></b>	<b><u>11.801.334</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>15</u>	<u>15</u>
<b>2 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2019	1.901.016	88.361
Tilgang i årets løb	170.000	0
Afgang i årets løb	<u>-504.790</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>1.566.226</u>	<u>88.361</u>
Opskrivninger 1. januar 2019	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2019	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	1.631.420	26.508
Årets afskrivninger	67.911	8.137
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-419.790</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>1.279.541</u>	<u>34.645</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>286.685</u></b>	<b><u>53.716</u></b>

## Noter

### 3 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Hensat til ud- delinger	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	15.556.603	0	600.000	16.656.603
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000
Årets resultat	0	33.503	650.000	0	683.503
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>15.590.106</b>	<b>650.000</b>	<b>0</b>	<b>16.740.106</b>

### 4 Eventualforpligtelser

#### Eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør kr. 2.662,- pr. 31. december 2020. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.