

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

NIELS CLAUSON-KAAS A/S

Rugmarken 28

3520 Farum

CVR-nr. 89 79 75 19

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 29 / 5 2019

Thomas Høyrup Hemmingsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	13
Balance pr. 31. december 2018	14-15
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2018	16
Noter	17-19

Selskab

Niels Clauson-Kaas A/S
Rugmarken 28
3520 Farum

CVR-nr. 89 79 75 19

37. regnskabsår

Hjemsted: Furesø kommune

Direktion

Hans Jørgen Kjærsgaard

Jørgen Godt Olsen

Bestyrelse

Karsten Lundsbojl Petersen

Thomas Høyrup Hemmingsen

Jørgen Godt Olsen

Mads Detlef Sørensen

Anders Lohse

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Mark Schneekloth Jensen
statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Niels Clauson-Kaas A/S' hovedaktivitet er fremstilling af nye aktive farmaceutiske ingredienser (APIér) til til klinisk afprøvning.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret 2018 et resultat lidt under det forventede. Resultatet er påvirket i negativ retning af følgende:

- Store ressourcer brugt på internt byggeprojekt
- Større end forventet ressourceforbrug på enkelte kundeprojekter
- Negativt afkast på investerede midler hovedsageligt pga. fald på aktiemarkedet.

Selskabet har fortsat en stærk position i USA. Det er positivt, konkurrencedygtigheden er intakt selv med en svagere US dollar.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2018.

Den forventede udvikling

Kerneforretningen har i starten af det nye regnskabsår udviklet sig tilfredsstillende. Der forventes en omsætning på niveau med 2018.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Niels Clauson-Kaas A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 10. april 2019

I direktionen

Hans Jørgen Kjærsgaard
Adm. Direktør

Jørgen Godt Olsen
Direktør

I bestyrelsen

Karsten Lundsboel Petersen
Formand

Thomas Høyrup Hemmingsen
Bestyrelsesmedlem

Jørgen Godt Olsen
Bestyrelsesmedlem

Mads Detlef Sørensen
Bestyrelsesmedlem

Anders Lohse
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejeren i Niels Clauson-Kaas A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Niels Clauson-Kaas A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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

Vores 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores 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.

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

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

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

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

Søborg, den 10. april 2019

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Mark Schneekloth Jensen
statsautoriseret revisor
mne34154

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

VALUTAOMREGNING

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "vareforbrug", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderebatter.

Vareforbrug

Omkostninger til vareforbrug omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, pilot-, laboratorie-, analyselaboratorie-, lokale- og administrationsomkostninger.

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.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

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

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	25 år	22%
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%
Indretning af lokaler	5 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttoresultat og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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 måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked og måles til dagsværdi på balancedagen på grundlag af den seneste noterede salgskurs. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
BRUTTOFORTJENESTE	40.188.647	43.750.051
1 Personaleomkostninger	<u>-27.590.189</u>	<u>-28.572.699</u>
INDTJENINGSBIDRAG	12.598.458	15.177.352
3 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-3.189.795</u>	<u>-3.178.750</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	9.408.663	11.998.602
Andre finansielle indtægter	4.163.387	10.219.448
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-8.165.538</u>	<u>-1.622.366</u>
RESULTAT FØR SKAT	5.406.512	20.595.684
2 Skat af årets resultat	<u>-1.220.769</u>	<u>-4.552.876</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.185.743</u></u>	<u><u>16.042.808</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	0
Overført resultat	<u>3.685.743</u>	<u>16.042.808</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.185.743</u></u>	<u><u>16.042.808</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
3 Grunde og bygninger	19.353.670	20.396.573
3 Materielle anlægsaktiver under udførelse	16.002.595	463.637
3 Produktionsanlæg og maskiner	4.113.773	4.221.404
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	449.195	514.322
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	39.919.233	25.595.936
Deposita	5.609	5.065
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	5.609	5.065
ANLÆGSAKTIVER	39.924.842	25.601.001
Fremstillede varer og handelsvarer	868.588	982.338
VAREBEHOLDNINGER	868.588	982.338
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.291.640	10.431.205
Andre tilgodehavender	1.480.196	225.212
2 Tilgodehavende selskabsskat	736.019	0
Periodeafgrænsningsposter	366.702	388.520
TILGODEHAVENDER	14.874.557	11.044.937
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	110.047.259	115.716.178
LIKVIDE BEHOLDNINGER	7.852.309	10.483.830
OMSÆTNINGSAKTIVER	133.642.713	138.227.283
AKTIVER I ALT	173.567.555	163.828.284

<u>Note</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	155.418.674	151.761.703
Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	0
EGENKAPITAL	156.418.674	152.261.703
Hensættelse til udskudt skat	104.205	162.672
HENSATTE FORPLIGTELSER	104.205	162.672
Anden gæld	98.178	98.178
Gæld til realkreditinstitutter	3.602.000	3.602.000
4 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	3.700.178	3.700.178
Banker i øvrigt	52.929	91.708
Gæld til tilknyttede virksomheder	349.548	421.116
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.180.090	1.476.369
2 Selskabsskat	0	1.142.867
Anden gæld	4.761.931	4.571.671
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	13.344.498	7.703.731
GÆLDSFORPLIGTELSER	17.044.676	11.403.909
PASSIVER I ALT	173.567.555	163.828.284
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Finansielle instrumenter		

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	500.000	135.632.361	500.000	136.632.361
Udloddet udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	110.941	0	110.941
Skatteværdi 22%	0	-24.407	0	-24.407
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>16.042.808</u>	<u>0</u>	<u>16.042.808</u>
Egenkapital pr. 1/1 2018	500.000	151.761.703	0	152.261.703
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-36.887	0	-36.887
Skatteværdi 22%	0	8.115	0	8.115
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>3.685.743</u>	<u>500.000</u>	<u>4.185.743</u>
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>155.418.674</u></u>	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>156.418.674</u></u>

1	Personaleomkostninger	2018	2017
	Gager og lønninger	24.043.691	25.521.727
	Pensioner	3.298.206	2.812.358
	Andre omkostninger til social sikring	248.292	238.614
	I ALT	27.590.189	28.572.699

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 34 mod 33 i sidste regnskabsår.

2	Selskabsskat og udskudt skat			2017
	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelse	
Skyldig pr. 1/1 2018	1.142.867	162.672		
Betalt vedr. tidligere år	-1.172.743			
Betalt acontoskat	-1.716.000			
Betalt udbytteskat	-261.264			
Skat af egenkapitalposter, renteswap, regulering		-8.115		
Skat af årets resultat	1.271.121	-50.352	1.220.769	4.552.876
SKYLDIG PR. 31/12 2018	-736.019	104.205		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			1.220.769	4.552.876

3 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2017
Kostpris pr. 1/1 2018	22.566.196	463.637	35.527.506	3.443.952	62.001.291	56.920.908
Tilgang i året	0	15.538.958	1.825.066	149.068	17.513.092	5.130.403
Afgang i året	0	0	0	0	0	-50.020
KOSTPRIS PR. 31/12 2018	22.566.196	16.002.595	37.352.572	3.593.020	79.514.383	62.001.291
Opskrivninger pr. 1/1 2018	2.046.778	0	0	0	2.046.778	2.046.778
OPSKRIVNING. PR. 31/12 2018	2.046.778	0	0	0	2.046.778	2.046.778
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018	4.216.401	0	31.306.102	2.929.630	38.452.133	35.323.403
Årets afskrivninger	1.042.903	0	1.932.697	214.195	3.189.795	3.178.750
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0	0	0	-50.020
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2018	5.259.304	0	33.238.799	3.143.825	41.641.928	38.452.133
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2018	19.353.670	16.002.595	4.113.773	449.195	39.919.233	25.595.936
Salgspris, afgang	0	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	0	0

4 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	3.602.000	3.602.000	0	2.375.921
Anden gæld, deposita	<u>98.178</u>	<u>98.178</u>	<u>0</u>	<u>98.178</u>
I ALT	<u><u>3.700.178</u></u>	<u><u>3.700.178</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>2.474.099</u></u>

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Realkreditpantebreve, nom. t.kr. 3.602, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 5.459, er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

For mellemværende med pengeinstitutter er der stillet sikkerhed i værdipapirer med en balanceværdi pr. 31. december 2018 på t.kr. 102.294 samt deponerede bankkonti med indeståender pr. 31. december 2018 på i alt t.kr. 60.

Selskabet har herudover stillet betalingsgarantier via pengeinstitut for i alt t.kr. 2.712.

6 Finansielle instrumenter

Selskabets finansielle forpligtelser er for en stor dels vedkommende rentemæssigt risikoafdækket ved indgåelse af renteswaps med en løbetid på 20 år. Den aktuelle markedsværdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 875 og regulering heraf er indregnet på egenkapitalen.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Karsten Lundsboel Petersen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-589032998048

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-03 13:58:01Z

NEM ID 

Thomas Hemmingsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-890602268285

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-03 14:48:53Z

NEM ID 

Anders Lohse

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-586333753426

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-04 06:03:00Z

NEM ID 

Hans Jørgen Kjærsgaard

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-620858876281

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-04 07:54:19Z

NEM ID 

Mads Detlef Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-287376197185

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-06 07:10:14Z

NEM ID 

Jørgen Godt Olsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-314479515367

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-07 09:26:12Z

NEM ID 

Jørgen Godt Olsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-314479515367

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-07 09:26:12Z

NEM ID 

Mark Schneekloth Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Inforevision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-047662421942

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-06-07 15:42:08Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 3CXKJ-E7UD4-NZ11H-7CC71-WFCL1-AZ5KA

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Thomas Hemmingsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-890602268285

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-06-11 08:55:07Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>