

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S

Universitetsparken 7, Postboks 30, 4000 Roskilde

CVR-nr. 14 35 30 89

Årsrapport

for 2005

16. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2006

.....
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|---|----|
| Oplysninger om selskabet | 1 |
| Ledelsens regnskabspåtegning | 2 |
| Revisionspåtegning | 3 |
| Organisationsoversigt | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| - Præsentation af virksomheden | 5 |
| - Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold | 7 |
| - Investeringssteamet | 8 |
| - Årets behandlede investeringsemner og investeringsaktiviteter | 8 |
| - CAT's samlede portefølje | 10 |
| - Tiltrækning af fremmedkapital | 12 |
| - Usikkerhed ved indregning og måling | 13 |
| - Begivenheder efter balancedagen | 13 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |
| Resultatopgørelse | 19 |
| Balance | 21 |
| Egenkapitalopgørelse | 24 |
| Noter | 25 |

OPLYSNINGER OM SELSKABET

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S
Universitetsparken 7, Postboks 30
4000 Roskilde

Telefon: 46 74 02 00

Telefax: 46 74 02 50

Bestyrelse

Søren Isaksen, formand
Henrik Toft Jensen
Hans Bertil Thelin
Niels Valentin Hansen
Lisbeth Skovsgaard Grønberg

Direktion

Kim Ove Olsen

Aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne

CAT Fonden, Universitetsparken 7, 4000 Roskilde, CVR-nr. 14 55 03 05

Roskilde Bank A/S, Algade 14, 4000 Roskilde, CVR-nr. 50 02 00 10

DiBa Bank A/S, Axeltorv 4, 4700 Næstved, CVR-nr. 32 12 77 11

Sparekassen Lolland, Nygade 3, 4900 Nakskov, CVR-nr. 62 31 48 18

Tilknyttede virksomheder

CAT SEED A/S, Universitetsparken 7, 4000 Roskilde, ejerandel 100%

Associerede virksomheder

CAT-Symbion Innovation A/S, Universitetsparken 7, postboks 30, 4000 Roskilde, ejerandel 50%

Revision

Ernst & Young Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Bankforbindelse

Roskilde Bank A/S

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har aflagt årsrapport for 2005. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i henhold til årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2005.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 1. marts 2006

Direktionen:

.....
Kim Ove Olsen

Bestyrelsen:

.....
Søren Isaksen
formand

.....
Henrik Toft Jensen

.....
Hans Bertil Thelin

.....
Niels Valentin Hansen

.....
Lisbeth Skovsgaard Grønberg

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2006

.....
dirigent

REVISIONSPÅTEGNING

Til aktionærerne i CAT Forsknings- og Teknologipark A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsrapporten for CAT Forsknings- og Teknologipark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005, der aflægges efter årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse har ansvaret for koncernregnskabet og årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i koncernregnskabet og årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Roskilde, den 1. marts 2006

Ernst & Young

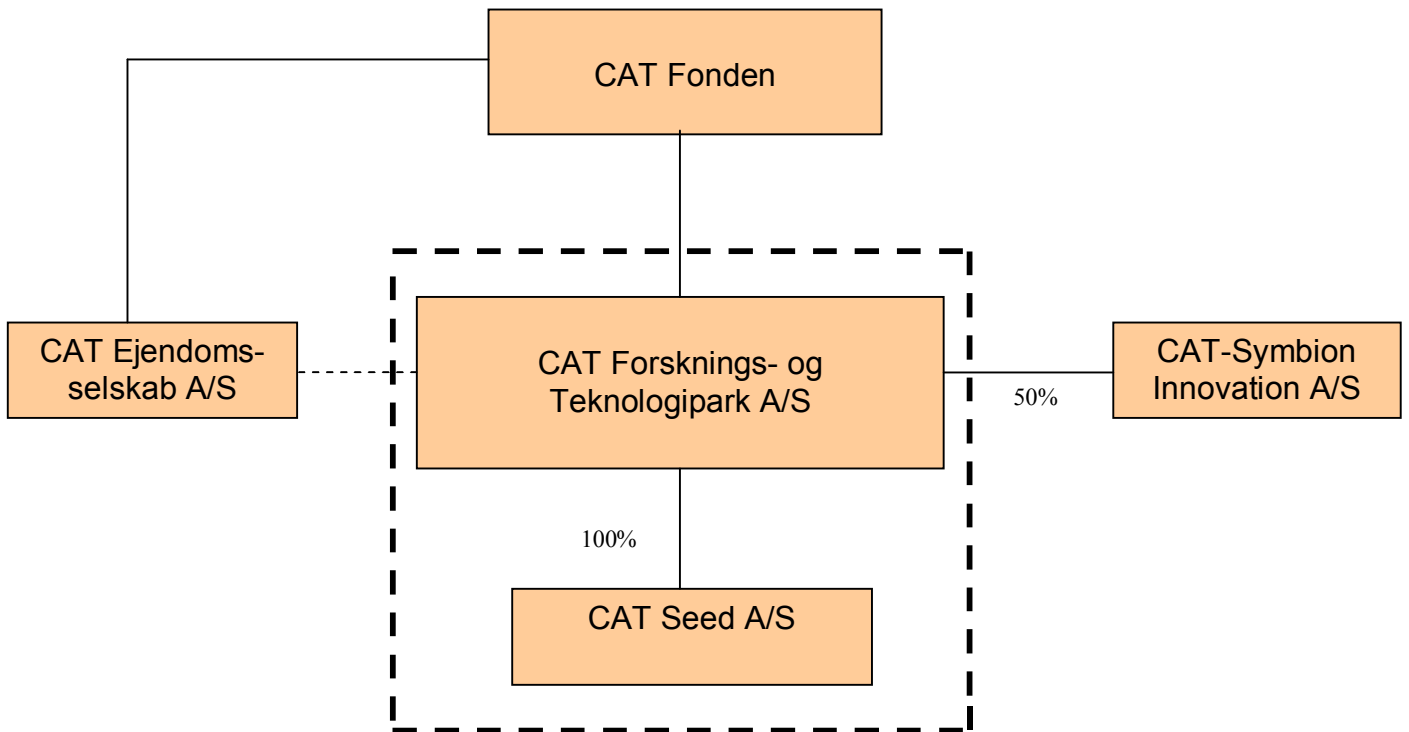
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Palle Sundstrøm
statsautoriseret revisor

Palle Valentin Kubach
statsautoriseret revisor

ORGANISATIONSOVERSIGT

Koncernregnskabet omfatter selskaberne omkranset af den stiplede linje



LEDELSESBERETNING

Præsentation af virksomheden

Formål, idègrundlag og strategi

Forskerparken CAT er en unik kombination af innovationsmiljø, forskerpark og ventureselskab. Vi er i stand til at virke både som vært og vejleder for den gode idé - hele vejen, fra den spæde start, frem til levedygtig virksomhed.

Det er **formålet** at sikre et for seed-venture aktiviteter attraktivt afkast til selskabets aktionærer, samtidig med at forskerparkfaciliteterne og innovationsmiljøet giver forskningsinstitutionerne og deres videnskabelige personale, samt vækstiværksættere generelt, optimale innovative vækstbetingelser.

CATs slogan: "Sammen skaber vi resultater", er baseret på en vision om at gøre CAT til vækstiværksætteres, forskningsinstitutioners og investorers "first choice" som samarbejdspartner og medejer.

CATs forretningsmodel hviler på tidlig identifikation af forretningsmuligheder gennem tilstedeværelse på campus, og gennem en tæt kontakt til regionale forretningsudviklingsmiljøer.

Strategien er:

- At sikre en stor tilgang af projekter og nystartede virksomheder med forretningsmæssigt potentiale
- Aktiv pleje af besluttede investeringer gennem et aktivt og professionelt engagement i virksomhederne
- Sikring af tilstrækkelig kapital til succesfuld udvikling og profitabel exit
- Rekruttering, fastholdelse og udvikling af et kompetent team af medarbejdere

Fokusområder

Investeringerne er rettet mod etablering af videnbaserede virksomheder med stort vækstpotentiale. Med henblik på både at sikre en risikospredning og adgang til et netværk af nødvendig teknologisk og kommerciel kompetence er der defineret fire fokusområder.

LEDELSESBERETNING - fortsat

For alle fokusområder gælder, at projekterne vurderes både i forhold til udviklingen på markedet og i forhold til udviklingen inden for en række nøgleteknologier. Dette arbejde sker ofte i tæt samarbejde med CAT's ejerkreds, der på det kommercielle område bl.a. tæller en række regionale pengeinstitutter. På det teknologiske område tæller ejerkredsen (via CAT Fonden) Forskningscenter Risø, Danmarks Tekniske Universitet og Roskilde Universitetscenter. Ud over disse forskningsinstitutioner har CAT samarbejde med en række universiteter og forskningsinstitutioner i hovedstadsområdet, bl.a. IT-Universitetet, Den Kgl. Veterinær- og Landbohøjskole, Københavns Universitet og DHI vand og miljø..

Der er tale om følgende fokusområder:

- IKT (IT og kommunikationsteknologi)
- Energi og miljø
- Lifescience teknologier
- Industriel innovation

De første tre fokusområder retter sig typisk mod etablering af virksomheder baseret på længerevarende forskningsprojekter eller spin off fra dynamiske forskningsmiljøer, men de kan også have deres oprindelse i eksisterende videnbaserede virksomheder. Der vil ofte være tale om risikobehæftede virksomheder med et ekstraordinært udviklingspotentiale.

Fokusområdet "Industriel innovation" er rettet imod de innovative projekter, der udvikles i mange små og mellemstore videnbaserede virksomheder, men som bliver udskilt i eget selskab, da de ikke tilhører virksomhedernes kernekompetence. De udskilte projekter vil ofte have en udviklingsaktivitet som grundlag for genereringen af en ny innovativ ide, men har behov for tilførsel af viden, kompetence, netværk og/eller kapital for at kunne realisere det kommercielle potentiale alene.

Investeringspolitik

- Investeringsstørrelse: typisk 0,5 - 5 mio. kr. pr. virksomhed
- Ejerandel: normalt mindre end 50 %, balanceret ejerfordeling tilstræbes
- Investeringskriterier: a) god beskyttelse af grundlæggende ideer og rettigheder (højt IPR indhold), b) stort økonomisk vækstpotentiale, c) internationalt markedsperspektiv, d) dynamisk og kompetent ledelsesteam
- Værdiansættelsesprincipper: realistisk værdiansættelse balanceret af warrant/optionsprogrammer for at bevare motivation hos ledelse og iværksættere
- Investeringshorisont: typisk 3-7 år

LEDELSESBERETNING - fortsat

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2005 udviser et underskud på kr. 223.490. Selskabets balance pr. 31. december 2005 udviser en egenkapital på kr. 33.344.017, mod kr. 28.901.254 forrige år.

Det er vurderingen, at Selskabet vil være en langsigtet god forretning.

Bestyrelsen foreslår, at årets underskud på kr. 223.490 overføres til næste år.

Selskabet har igen i år valgt at udarbejde koncernregnskab, selv om der ikke er krav herom. Hensigten hermed er at give et samlet overblik over de ressourcer, som CAT Forsknings- og Teknologipark A/S råder over, og hvordan de forvaltes.

Koncernregnskabet, der er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne herom, omfatter udover moderselskabet CAT Forsknings- og Teknologipark A/S, alene det 100 % ejede datterselskab CAT Seed A/S. Koncernregnskabet omfatter ikke den associerede virksomhed CAT-Symbion Innovation A/S.

Koncernregnskabet er ikke forsynet med noter i sædvanligt omfang men kun med de noter, der efter bestyrelsens opfattelse øger regnskabets informationsværdi væsentligt.

Generelle forhold

CATs hovedkontor ved RUC ejes af CAT Ejendomsselskab A/S. 2005 har budt på et stigende aktivitetsniveau og CATs hovedkontor er nu 100% udlejet. Der mærkes en fortsat stærk interesse for lejemål. Bestyrelsen for CAT Ejendomsselskab har derfor tilkendegivet en positiv interesse for udvidelse af aktiviteter og bygninger, hvis det forretningsmæssigt er bæredygtigt.

Selskabet driver sammen med Symbion A/S, CAT-Symbion Innovation A/S (forkortet "CSI"), som ejes ligeligt af de to selskaber. Dette selskab er godkendt som innovationsmiljø af Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling, og har i regnskabsåret haft adgang til godt 22 mio. kr. i risikofri kapital fra staten. Formålet med aktiviteterne er at bidrage til etablering og udvikling af videnbase-rede vækstvirksomheder.

Innovationsmiljøordningen var i udbud i 2003. CAT-Symbion Innovation A/S blev da godkendt for en 5-årig periode.

LEDELSESBERETNING - fortsat**Investeringssteamet**

CAT præsenteres jævnligt for nye teknologiske muligheder. Det er derfor afgørende, at investeringssteamet har en grundig teknologisk viden. Dernæst er det helt afgørende, at forretningsgrundlaget og mulighederne, der knytter sig til ny teknologi, kan vurderes ud fra et kommercielt potentiale. En grundig teknologisk viden skal derfor være suppleret med væsentlig kommerciel erfaring - og helst fra bl.a. nystartede virksomheder. CAT har et professionelt og meget erfarent investeringsteam på 4 investment managers.

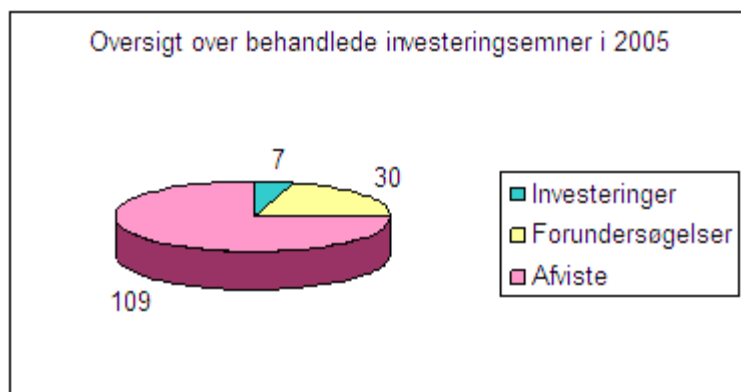
Årets behandlede investeringsemner og investeringsaktiviteter

Det indgår i selskabets kontrakt med Videnskabsministeriet, at CAT skal medfinansiere den statslige innovationsmiljøordning fra egne midler. Hertil kommer opfølgningsinvesteringer foretaget i forlængelse af de statslige investeringer, eller selvstændige venture investeringer gennemført uafhængigt af innovationsmiljøordningen.

Al investeringsaktivitet foretages via Selskabets 100% ejede investeringsselskab CAT Seed A/S.

Årets investeringsemner

Fordelingen af årets 146 behandlede investeringsemner kan illustreres ved følgende figurer:

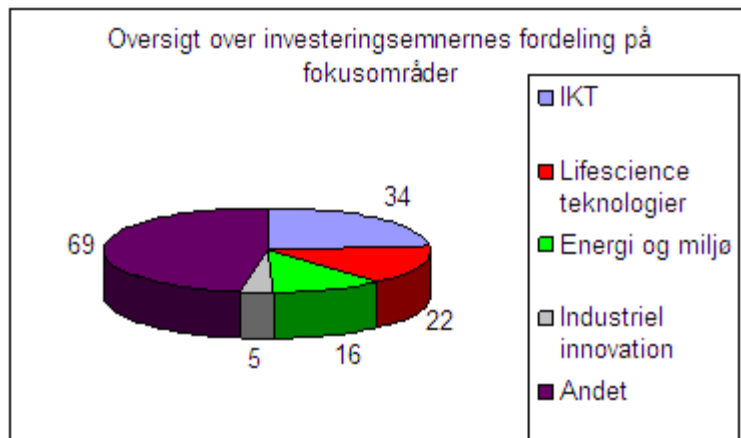


figur 1

Ud af 146 behandlede investeringsemner, gennemførte vi 30 forundersøgelser, svarende til godt 20% af alle emner. Vi etablerer en forundersøgelse, hvis idéen umiddelbart er innovativ og videntung. En forundersøgelse varer typisk 2-4 måneder, og her tester vi idéens bæredygtighed og fremtidsperspektiv. I 2005 etablerede vi 7 virksomheder, svarende til 23% af alle forundersøgelser.

LEDELSESBERETNING - fortsat

Cirka halvdelen af alle investeringsemner ligger uden for de definerede fokusområder. De afgørende kriterier for at opnå finansiering fra CAT er imidlertid det innovative projekts kvalitet og vækstpotentiale.



figur 2

Årets investeringsaktiviteter

I 2005 er der gennemført 7 nyinvesteringer, hvilket svarer til 5 % af de investeringsemner, CAT er blevet præsenteret for i løbet af året.

Der er gennemført ny- og opfølgninginvesteringer i følgende selskaber fordelt på fokusområder:

| | Nyinvesteringer | Opfølgningsinvesteringer |
|--|---|--------------------------------|
| IKT (IT og kommunikationsteknologi) | Quard Technology ApS NIL Technology ApS *) | |
| Lifescience teknologier | Mobile Fitness ApS Zeolite ApS *) | DentoFit ApS Lumiscence A/S |
| Energi og Miljø | ECO Reactor ApS | |
| Industriel innovation | MicroSpot ApS AV-Technology Partner ApS *) | |

*) Endeligt tilsagn er først givet i 2006.

LEDELSESBERETNING - fortsat

I 2005 har Selskabet foretaget investeringer for kr. 2.420.621. Der er herudover givet tilsagn om opfølgingsinvestering i 1 virksomhed med kr. 800.000 samt kapitaltilførsel til 3 nye selskaber med i alt kr. 287.500.

CAT's samlede portefølje

Selskabets samlede portefølje består ultimo året af 23 selskaber.

I moderselskabets regi er der pr. 31. december 2005 foretaget investeringer i følgende selskaber:

| Selskabsnavn | Hjemsted | Ejerandel |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Easybrick Holding ApS | København | 2,7% |
| Laser Interface A/S | København | 0,8% |
| MetriCorr ApS | Rødovre | 1,8% |

I regi af datterselskabet CAT Seed A/S er der pr. 31. december 2005 foretaget investeringer i følgende selskaber:

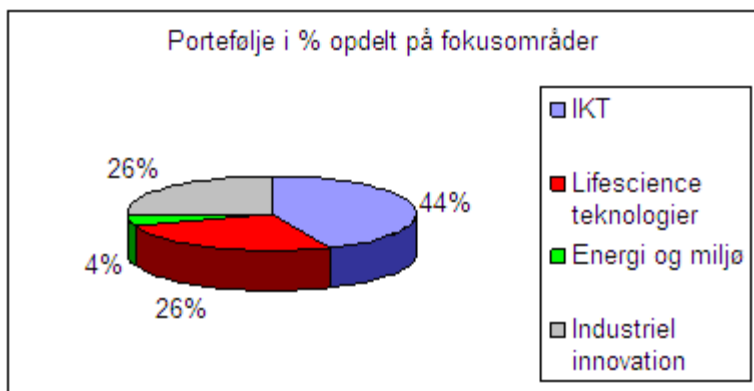
| Selskabsnavn | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------------|----------------|-----------|
| Atomistix A/S | København | 14,8% |
| ConfigIt Software A/S | København | 4,6% |
| DeltaPix ApS | Ballerup | 23,1% |
| DentoFit A/S | Roskilde | 11,7% |
| ECO Reactor ApS | Hørsholm | 2,4% |
| Global Aviation Data A/S | Lyngby-Taarbæk | 2,8% |
| HitKit ApS | København | 5,3% |
| Hytronics ApS | København | 15,0% |
| LinkSec A/S | Rødovre | 6,2% |
| Lumiscence A/S | Farum | 3,8% |
| Microbotic A/S | Gørlose | 4,1% |
| Micro Managed Photons A/S | Farum | 26,1% |
| MicroSpot ApS | Roskilde | 5,1% |
| Mobile Fitness ApS | København | 5,5% |
| OCT Innovation ApS | Roskilde | 4,7% |

LEDELSESBERETNING - fortsat

| Selskabsnavn | Hjemsted | Ejerandel |
|------------------------------|----------------|-----------|
| Quard Technology ApS | Roskilde | 2,5% |
| Vapour Phase Technology ApS | Åbyhøj | 12,6% |
| AV-Technology Partner ApS *) | Holbæk | n.a. |
| NIL Technology ApS *) | Lyngby-Tårnbæk | n.a. |
| Zeolite ApS *) | København | n.a. |

*) Endeligt tilsagn er først givet i 2006

Porteføljeselskaberne fordeler sig på fokusområder i henhold til figur 3:



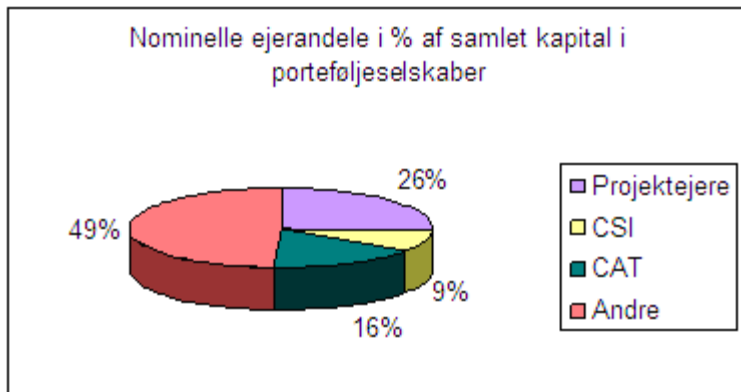
figur 3

Forskerparken CATs samlede virksomhedsportefølje har en samlet bogført værdi pr. 31. december 2005 på kr. 13.646.121.

I løbet af 2005 er der afhændet porteføljevirksohmheder til en samlet værdi af godt 6,6 mio. kr. Beløbet omfatter primært salg af ejerandele i Cantion A/S, Hymite A/S og iMotions ApS.

De nominelle ejerandele i CAT's samlede portefølje fordelt på ejere er illustreret i figur 4:

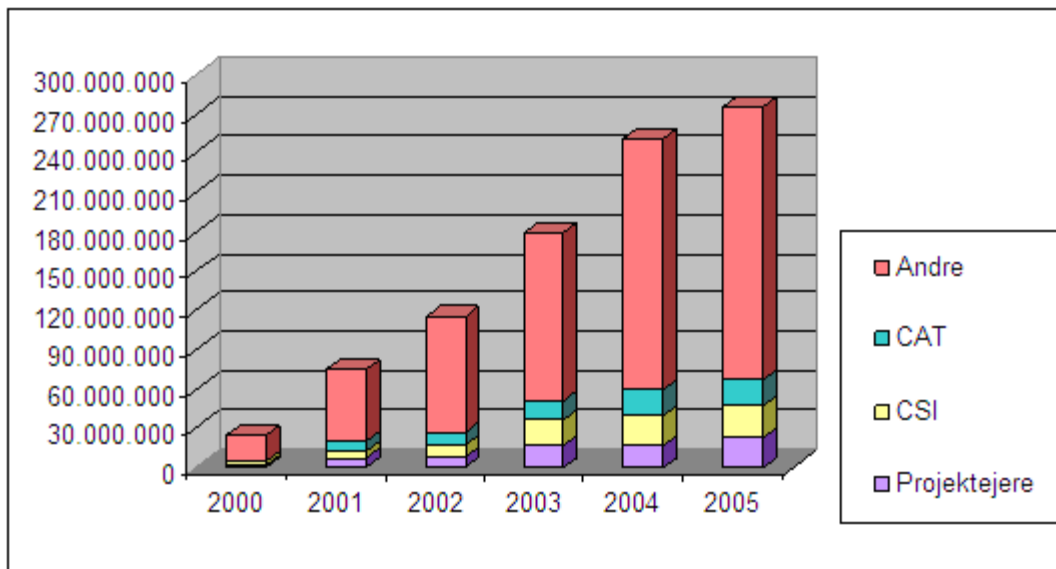
LEDELSESBERETNING - fortsat



figur 4

Tiltrækning af fremmedkapital

Søjlediagrammet i figur 5 illustrerer den historiske udvikling i den investerede anparts- og aktiekapital i CAT's nuværende portefølje. Det skal bemærkes, at antallet af selskaber i porteføljen er vokset i perioden, og at selskaber, der er afhændet i perioden ikke indgår i talmaterialet.



figur 5

I perioden 2000 - 2005 har der været en stærkt stigende tilgang af eksternt kapital fra blandt andet Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Dansk Erhvervsinvestering samt en række danske og udenlandske venture-selskaber, herunder det tyske TVM. Der er i alt investeret ca. 500 mio. kr. fra andre investerings-selskaber i form af lån og egenkapital i CAT's porteføljeselskaber.

LEDELSESBERETNING - fortsat

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har værdiansat aktie- og anpartsinvesteringer til vurderet handelsværdi.

For virksomheder, der ikke har fået tilført supplerende kapital, er den forretningsmæssige udvikling i virksomheden vurderet i forhold til forventningerne. I de tilfælde, hvor der har været en udvikling i op- eller nedadgående retning, som vurderes at være væsentlig og ikke af forbigående karakter, er der foretaget en værdimæssig regulering i overensstemmelse hermed. For virksomheder, der har fået tilført supplerende kapital fra ny investor, er investeringerne som udgangspunkt blevet værdiansat til den kurs, som eksterne parter har investeret til.

Værdiansættelsen af CAT-selskabernes investeringer incl. gældsbreve, dvs den samlede værdi af op- og nedreguleringer, har netto i 2005 resulteret i en nedregulering på t.kr. 1.406.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventninger til 2006

Samarbejdet med forskningsinstitutionernes institutter og afdelinger vil blive udbygget, bl.a. gennem opsøgende virksomhed med udgangspunkt i CATs fokusområder. Samtidig vil kontakten til regionale udviklingsmiljøer blive fastholdt. Der forventes en øget tilgang af investeringsemner.

I 2005 har CAT videreudviklet samarbejdsrelationer til aktører i venturebranchen. Det har bl.a. betydet, at CATs porteføljevirkomheder igen i 2005 har fået tilført betydelig ekstern kapital - en udvikling, der er videreført efter regnskabsårets afslutning, og som anses for markedets anerkendelse af porteføljens kvalitet.

Det forventes, at investeringsmarkedet i stigende omfang retter sine aktiviteter imod den tidlige fase af virksomhedernes liv. På trods af denne forventning er der fortsat udsigt til, at værdiansættelsen af virksomheder i den tidlige udviklingsfase ligger på et betydeligt lavere niveau end for få år siden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CAT Forsknings- og Teknologipark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af tvungen indført national sambeskatning i henhold til Lov 2005-06-06 nr. 426 om ændring af selskabsskatteoven og andre skattelove ændret på følgende område:

- ♦ Selskabet skal fra 2005 sambeskattes med CAT Fondens øvrige datterselskaber i Danmark. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Ovenstående ændring har ikke medført korrektioner af hverken årets eller sidste års resultater, ligesom balancesum og egenkapital ikke er påvirket af ændringen i anvendt regnskabspraksis.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, CAT Forsknings- og Teknologipark A/S samt den 100%-ejede dattervirksomhed CAT SEED A/S. Koncernregnskabet omfatter ikke den associerede virksomhed, CAT-Symbion Innovation A/S.

Den konsoliderede virksomheds regnskab er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage de reviderede regnskaber for moderselskabet og den konsoliderede virksomhed ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Moderselskabets kapitalandel i den konsoliderede virksomhed udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat, Innovationsmiljøet og honorarindtægter før gager

Posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en post benævnt bruttoresultat, Innovationsmiljøet og honorarindtægter før gager.

Bruttoresultat, Venture-aktivitet før gager

Da selskabets formål er at investere i højteknologiske virksomheder i en meget tidlig fase i virksomhedens liv, indregnes såvel positive som negative værdireguleringer af selskabets investeringer i porteføljevirksomheder og følgeinvesteringer fra innovationsmiljøet i selskabets bruttoresultat i resultatopgørelsen.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstiderne:

| | <u>Brugstid</u> |
|---------------------------------|-----------------|
| Indretning lejede lokaler | 7 år |
| EDB-anskaffelser inkl. software | 3 år |
| Inventar | 5 år |

Anskaffelser under kr. 11.000 afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet før skat efter regulering af intern avance/tab. Andel i dattervirksomheders skat indregnes under skat af årets resultat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Tillæg, fradrag og godtgørelser m.m. vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle poster.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet CAT Seed A/S i hele regnskabsåret og søsterselskabet CAT Ejendomsselskab A/S fra 18/11 2005, som følge af indførelse af tvungen national sambeskatning. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, EDB-anskaffelser inkl. software og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender, og beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser.

Den forholdsmæssige andel af resultatet i dattervirksomheden og den associerede virksomhed indgår i resultatopgørelsen.

Værdipapirer og kapitalandele

Investeringer i porteføljevirkomheder og følgeinvesteringer indenfor innovationsmiljøordningen optages til en forventet handelsværdi. Opregulering og/eller nedregulering som følge af ændringer i den forventede handelsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

I forbindelse med anskaffelsen opstilles forventninger til afkast og handelsværdi af investeringen over den forventede investeringshorisont.

Opregulering foretages i de tilfælde, hvor forventningerne har ændret sig positivt og hvor ændringen må anses for væsentlig og varig. Eventuelle opregulering skal altid være klart begrundet i en forretningsmæssig udvikling i virksomheden, herunder eksempelvis produktudvikling, markedsudvikling og finansiel situation. Opregulering kan yderligere begrundes i form af en ekstern indikation af en højere værdi af investeringen, eksempelvis i form af et konkret tilbud om kapitaltilførsel eller køb af virksomheden.

Nedreguleringer foretages i de tilfælde, hvor den forretningsmæssige udvikling i virksomheden har været negativ i forhold til forventningerne og hvor ændringen er mere end uvæsentlig og ikke kan antages at være forbigående.

Efter børsnotering af et selskab anvendes børskursen ved værdiansættelse af investeringen.

Uanset at ejerandelene i nogle af porteføljevirksohederne overstiger 20%, anses porteføljevirksohederne ikke for at være associerede virksomheder, da der er tale om investeringer med en begrænset tidshorisont. Som følge heraf værdiansættes investeringer i porteføljevirksoheder, hvor ejerandelen overstiger 20%, ligeledes til handelsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 28% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

RESULTATOPGØRELSE
1. januar - 31. december 2005

| | Note | Koncern 2005 kr. | Koncern 2004 t.kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2005 kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2004 t.kr. |
|---|------|------------------------|--------------------------|---|---|
| Bruttoresultat, Innovationsmiljøet og honorarindtægter før gager | | 7.281.064 | 6.411 | 9.228.429 | 6.464 |
| Bruttoresultat, Venture-aktivitet før gager | | -1.305.062 | -3.885 | -156.821 | -185 |
| Personaleomkostninger | 1 | <u>-6.696.015</u> | <u>-6.544</u> | <u>-6.696.015</u> | <u>-6.545</u> |
| Resultat af primær drift før afskrivninger | | -720.013 | -4.018 | 2.375.593 | -266 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | | <u>-295.290</u> | <u>-191</u> | <u>-295.290</u> | <u>-191</u> |
| Resultat af primær drift | | -1.015.303 | -4.209 | 2.080.303 | -457 |
| Resultat af sekundær drift: | | | | | |
| Forskningsrådenes Instrument Team | | 0 | 210 | 0 | 210 |
| Udlejningsvirksomhed | | <u>571.627</u> | <u>-191</u> | <u>571.627</u> | <u>-191</u> |
| Resultat før kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | -443.676 | -4.190 | 2.651.930 | -438 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6 | <u>1.500</u> | <u>1</u> | <u>-2.922.782</u> | <u>-3.421</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -442.176 | -4.189 | -270.852 | -3.859 |
| Finansielle indtægter | 2 | 237.390 | 365 | 66.066 | 36 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-18.204</u> | <u>-25</u> | <u>-18.204</u> | <u>-26</u> |
| Resultat før skat | | -222.990 | -3.849 | -222.990 | -3.849 |
| Skat af ordinært resultat | 4 | <u>-500</u> | <u>0</u> | <u>-500</u> | <u>0</u> |
| ÅRETS RESULTAT | | <u><u>-223.490</u></u> | <u><u>-3.849</u></u> | <u><u>-223.490</u></u> | <u><u>-3.849</u></u> |

RESULTATOPGØRELSE
1. januar - 31. december - fortsat

Resultatdisponering

Det disponible beløb udgør:

| | 2005 | 2004 |
|--|-------------------|---------------|
| | kr. | t.kr. |
| Overført fra tidligere år | 26.771.254 | 0 |
| Årets bevægelser på overført resultat, jf. egenkapitalopgørelsen | 5.010.253 | 30.620 |
| Årets resultat | <u>-223.490</u> | <u>-3.849</u> |
| Til disposition | <u>31.558.017</u> | <u>26.771</u> |
| foreslås af bestyrelsen disponeret således: | | |
| Overført resultat | <u>31.558.017</u> | <u>26.771</u> |
| Disponeret | <u>31.558.017</u> | <u>26.771</u> |

BALANCE
pr. 31. december 2005

| | Note | Koncern 2005 kr. | Koncern 2004 t.kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2005 kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2004 t.kr. |
|--|------|------------------------|--------------------------|---|---|
| AKTIVER | | | | | |
| ANLÆGSAKTIVER | | | | | |
| Materielle anlægsaktiver | | | | | |
| Indretning af lejede lokaler | 5 | 0 | 177 | 0 | 177 |
| Edb-anskaffelser | 5 | 167.327 | 47 | 167.327 | 47 |
| Driftsmateriel og inventar | 5 | <u>170.213</u> | <u>264</u> | <u>170.213</u> | <u>264</u> |
| Materielle anlægsaktiver | | <u>337.540</u> | <u>488</u> | <u>337.540</u> | <u>488</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6 | 0 | 0 | 23.662.076 | 26.586 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 6 | 257.437 | 256 | 257.437 | 256 |
| Deposita | | <u>10.270</u> | <u>3</u> | <u>10.270</u> | <u>3</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>267.707</u> | <u>259</u> | <u>23.929.783</u> | <u>26.845</u> |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT | | <u>605.247</u> | <u>747</u> | <u>24.267.323</u> | <u>27.333</u> |

BALANCE
pr. 31. december 2005

| | Note | Koncern 2005 kr. | Koncern 2004 t.kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2005 kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2004 t.kr. |
|---|------|------------------------|--------------------------|---|---|
| AKTIVER - fortsat | | | | | |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | | | |
| Tilgodehavender | | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 684.834 | 807 | 684.834 | 807 |
| Tilgodehavende CAT Ejendoms- selskab A/S | | 213.788 | 71 | 213.788 | 71 |
| Tilgodehavende CAT Seed A/S | | 0 | 0 | 1.983.190 | 0 |
| Tilgodehavende CAT Fonden | | 66.083 | 0 | 66.083 | 0 |
| Skatterefusion | | 0 | 0 | 0 | 83 |
| Andre tilgodehavender | | 8.886.339 | 99 | 2.638.339 | 87 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>141.502</u> | <u>132</u> | <u>141.502</u> | <u>132</u> |
| Tilgodehavender i alt | | <u>9.992.546</u> | <u>1.109</u> | <u>5.727.736</u> | <u>1.180</u> |
| Værdipapirer og kapitalandele | | | | | |
| Porteføljeinvesteringer | | 13.646.121 | 19.573 | 195.975 | 356 |
| Gældsbreve | 7 | <u>639.244</u> | <u>238</u> | <u>30.079</u> | <u>28</u> |
| Værdipapirer og kapitalandele i alt | | <u>14.285.365</u> | <u>19.811</u> | <u>226.054</u> | <u>384</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>22.907.358</u> | <u>9.123</u> | <u>17.530.653</u> | <u>1.854</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | | <u>47.185.269</u> | <u>30.043</u> | <u>23.484.443</u> | <u>3.418</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>47.790.516</u> | <u>30.790</u> | <u>47.751.766</u> | <u>30.751</u> |

BALANCE
pr. 31. december 2005

| | Note | Koncern 2005 kr. | Koncern 2004 t.kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2005 kr. | CAT Forsk- nings- og Tek- nologipark A/S 2004 t.kr. |
|--|------|------------------------|--------------------------|---|---|
| PASSIVER | | | | | |
| EGENKAPITAL | | | | | |
| Aktiekapital | 8 | 1.786.000 | 2.130 | 1.786.000 | 2.130 |
| Overført resultat | | <u>31.558.017</u> | <u>26.771</u> | <u>31.558.017</u> | <u>26.771</u> |
| EGENKAPITAL I ALT | | <u>33.344.017</u> | <u>28.901</u> | <u>33.344.017</u> | <u>28.901</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| Deposita | | 0 | 127 | 0 | 127 |
| Gældsbreve | | <u>0</u> | <u>283</u> | <u>0</u> | <u>283</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>0</u> | <u>410</u> | <u>0</u> | <u>410</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelsre | | | | | |
| Anden gæld | | 14.446.499 | 1.418 | 14.407.749 | 1.405 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>0</u> | <u>61</u> | <u>0</u> | <u>37</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>14.446.499</u> | <u>1.479</u> | <u>14.407.749</u> | <u>1.442</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT | | <u>14.446.499</u> | <u>1.889</u> | <u>14.407.749</u> | <u>1.851</u> |
| PASSIVER I ALT | | <u>47.790.516</u> | <u>30.790</u> | <u>47.751.766</u> | <u>30.751</u> |
| Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser | 9 | | | | |
| Nærtstående parter | 10 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | <u>Aktiekapital</u> | <u>Overkurs ved emission</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Egenkapital pr. 1/1 2005 | 2.130.000 | 0 | 26.771.254 | 28.901.254 |
| Kapitalforhøjelse | 720.000 | 17.280.000 | | 18.000.000 |
| Omkostninger ved kapitalforhøjelse | | -83.747 | | -83.747 |
| Kapitalnedsættelse | -1.064.000 | -12.186.000 | | -13.250.000 |
| Overført til frie reserver | | -5.010.253 | 5.010.253 | 0 |
| Overført i året | <u> </u> | <u> </u> | <u>-223.490</u> | <u>-223.490</u> |
| Egenkapital pr. 31/12 2005 | <u><u>1.786.000</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u><u>31.558.017</u></u> | <u><u>33.344.017</u></u> |

NOTER

| | 2005 kr. | 2004 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Note 1. Personalemkostninger | | |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | <u>10</u> | <u>11</u> |
| Note 2. Finansielle indtægter | | |
| Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter | <u>66.066</u> | <u>36</u> |
| | <u>66.066</u> | <u>36</u> |
| Note 3. Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder | 4.484 | 0 |
| Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger | <u>13.720</u> | <u>26</u> |
| | <u>18.204</u> | <u>26</u> |
| Note 4. Skat af ordinært resultat | | |
| Modtaget skatterefusion sambeskattede selskaber | 0 | -84 |
| Skat vedrørende andel af resultat i tilknyttede virksomheder | 0 | 84 |
| Skat vedrørende andel af resultat i associerede virksomheder | <u>500</u> | <u>0</u> |
| | <u>500</u> | <u>0</u> |
| som fordeler sig således: | | |
| Skat af ordinært resultat | <u>500</u> | <u>0</u> |
| I alt | <u>500</u> | <u>0</u> |

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S er sambeskattet med datterselskabet CAT SEED A/S samt som følge af indførelse af tvungen national sambeskatning i henhold til Lov 2005-06-06 nr. 426 er koncernen fra den 18/11 2005 tillige sambeskattet med søsterselskabet CAT Ejendomsselskab A/S.

Der påhviler den sambeskattede koncern en selskabsskat på t.kr. 0. Koncernens samlede skattepligtige indkomst for året 2005 udgør kr. - 2.732.265.

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S og datterselskabet CAT Seed A/S har pr. 31. december 2005 et udskudt skatteaktiv på kr. 4.426.474.

Der foretages ikke aktivering af det udskudte skatteaktiv, da det er usikkert, hvorvidt det skattemæssige underskud kan udnyttes.

NOTER

Note 5. Materielle anlægsaktiver

| | <u>Indretning af lejede lokaler</u> | <u>EDB-anskaf- felser</u> | <u>Driftsmateriel og inventar</u> | <u>I alt</u> |
|---|---|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Kostpris | | | | |
| Saldo pr. 1/1 2005 | 205.523 | 840.292 | 1.100.609 | 2.146.424 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 174.700 | 0 | 174.700 |
| Afgang i årets løb | <u>205.523</u> | <u>0</u> | <u>71.838</u> | <u>277.361</u> |
| Kostpris pr. 31/12 2005 | <u>0</u> | <u>1.014.992</u> | <u>1.028.771</u> | <u>2.043.763</u> |
| Af- og nedskrivninger | | | | |
| Saldo pr. 1/1 2005 | 28.095 | 793.353 | 836.846 | 1.658.294 |
| Årets afskrivninger | 7.340 | 54.312 | 91.589 | 153.241 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | <u>35.435</u> | <u>0</u> | <u>69.877</u> | <u>105.312</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2005 | <u>0</u> | <u>847.665</u> | <u>858.558</u> | <u>1.706.223</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2005 | <u><u>0</u></u> | <u><u>167.327</u></u> | <u><u>170.213</u></u> | <u><u>337.540</u></u> |

NOTER

Note 6. Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

| | <u>CAT Seed A/S</u> | <u>CAT-Sym- bion Inno- vation A/S</u> |
|--|--------------------------|---|
| Kostpris | | |
| Saldo pr. 1/1 2005 | <u>35.000.010</u> | <u>255.180</u> |
| Kostpris pr. 31/12 2005 | <u>35.000.010</u> | <u>255.180</u> |
| Reguleringer | | |
| Reguleringer pr. 1/1 2005 | -8.413.652 | 1.257 |
| Andel af årets resultat | <u>-2.924.282</u> | <u>1.000</u> |
| Reguleringer pr. 31/12 2005 | <u>-11.337.934</u> | <u>2.257</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2005 | <u><u>23.662.076</u></u> | <u><u>257.437</u></u> |
| Andel af årets resultat kan specificeres således: | | |
| Andel af årets resultat før skat | -2.924.282 | 1.500 |
| Andel af skat af ordinært resultat | <u>0</u> | <u>500</u> |
| | -2.924.282 | 1.000 |
| Andel af skat af årets resultat | <u>0</u> | <u>500</u> |
| | <u><u>-2.924.282</u></u> | <u><u>1.000</u></u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2005 sammensætter sig således: | | |
| Andel af indre værdi | <u>23.662.077</u> | <u>257.437</u> |
| | <u><u>23.662.077</u></u> | <u><u>257.437</u></u> |
| Ejerandel i pct. | <u><u>100</u></u> | <u><u>50</u></u> |

NOTER

Note 7. Gældsbreve

Som et led i moderselskabets mål om at yde lån i forbindelse med porteføljeinvesteringer i innovationsmiljøet, er der pr. 31. december 2005 ydet lån til følgende selskab:

| Selskabets navn | Hjemsted |
|-----------------|----------|
| ConDidact ApS | Næstved |

Der er i dattervirksomheden, CAT Seed A/S i december 2005 givet tilsagn om et lån på kr. 800.000, der er udbetalt i januar 2006.

| 31/12 2005 | 31/12 2004 |
|------------|------------|
| kr. | t.kr. |

Note 8. Aktiekapital

Aktiekapitalen kr. 1.786.000 sammensættes således:

| | | |
|---|------------------|--------------|
| 1.786 aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf | <u>1.786.000</u> | <u>2.130</u> |
| | <u>1.786.000</u> | <u>2.130</u> |

Aktiekapitalen har udviklet sig således de sidste 5 år:

| Primo | 2005 kr. | 2004 t.kr. | 2003 t.kr. | 2002 t.kr. | 2001 t.kr. |
|--------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pr. 1/1 | 2.130.000 | 2.130 | 1.330 | 1.000 | 1.000 |
| Kapitalforhøjelse | 720.000 | 0 | 800 | 330 | 0 |
| Kapitalnedsættelse | <u>-1.064.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Pr. 31/12 | <u>1.786.000</u> | <u>2.130</u> | <u>2.130</u> | <u>1.330</u> | <u>1.000</u> |

Kapitalnedsættelsen er vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 18/11 2005, men da der er tale om en kapitalnedsættelse med kontant udbetaling, er registreringen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som følge af proklamafriksen først gennemført efter regnskabsårets udløb.

Kapitalnedsættelsen er indarbejdet i årsrapporten.

Note 9. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Koncernen har ikke indgået kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser.

NOTER

Note 10. Nærtstående parter

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med:

CAT Fonden, Universitetsparken 7, postboks 30, 4000 Roskilde, der ejer ca. 68% af CAT Forsknings- og Teknologipark A/S.

Associeret virksomhed, CAT-Symbion Innovation A/S, Universitetsparken 7, postboks 30, 4000 Roskilde.

CAT Seed A/S, Universitetsparken 7, postboks 30, 4000 Roskilde, der er et 100%-ejet datterselskab.

CAT Ejendomsselskab A/S, Universitetsparken 7, postboks 30, 4000 Roskilde, der er associeret virksomhed til CAT Fonden.

Transaktioner med nærtstående parter:

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S har forestået administrationen af CAT Ejendomsselskab A/S, herunder sædvanlig løbende administration af ejendomme, personaleforhold og konsulentaftaler, bogføring og andre regnskabsmæssige opgaver. For denne assistance er der modtaget administrationsvederlag, der er beregnet på markedsmæssige vilkår.

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S har endvidere forestået administrationen af CAT Seed A/S, herunder varetagelse af alle opgaver i forbindelse med investeringer, bogføring og andre regnskabsmæssige opgaver. For denne assistance er der modtaget et management fee, der er beregnet på markedsmæssige vilkår.

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S har endvidere forestået administrationen af CAT Fonden, herunder bogføring og andre regnskabsmæssige opgaver. For denne assistance er der modtaget et management fee, der er beregnet på markedsmæssige vilkår.

Der har løbende været ydet assistance til CAT-Symbion Innovation A/S. Assistancen er afregnet på timebasis på markedsmæssige vilkår.

NOTER

Note 10. Nærtstående parter - fortsat

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S har i regnskabsåret lejet lokaler af CAT Fonden og af CAT Ejendomsselskab A/S. Husleje, varme, vand og el samt øvrige fællesudgifter er afregnet på markedsmæssige vilkår.

CAT Forsknings- og Teknologipark A/S har i regnskabsåret lånt 1 mill. kr. af CAT Fonden. Lånet er tilbagebetalt i regnskabsåret og er afregnet på markedsmæssige vilkår.

Ud over udbetaling af sædvanlig direktionsgage til direktør Kim Ove Olsen og bestyrelseshonorar til bestyrelsesformand Søren Isaksen har der ikke været transaktioner med direktør Kim Ove Olsen og bestyrelsesmedlemmerne.

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Ro's Torv 53
4000 Roskilde
Tlf: 46 33 30 30
Fax. 46 33 30 00
E-mail: ey.roskilde@dk.ey.com