



Tilfredsstillende resultater for 2018 på niveau med oprindelig udmelding. For 2019 forventes en organisk salgsvækst på 3-6% og en overskudsgrad på 28-29%

Organisk salgsvækst på +4% (4. kvrt.: +2%) i 2018: bioenergi +12%, føde- og drikkevarer +5%, landbrug og foder +3%, vaskemidler 0%, tekniske og farma -6%. Overskudsgrad 28,3%. Vækst i årets resultat +3%. Frie pengestrømme før opkøb 2,3 mia. kr.

Peder Holk Nielsen, adm. direktør: "Vi havde et tilfredsstillende 2018 på niveau med de forventningsparametre, vi havde sat i starten af året. Det er godt i betragtning af den negative effekt fra mellemøstlige markeder. I 2019 forventer vi at øge salget organisk med mellem 3 og 6%. Væksten kommer fra innovation og øget markedspenetration, især på udviklingsmarkederne. Nye løsninger, der virkelig gør en forskel, som f.eks. friskhed inden for vaskemidler, Balancius™ til dyrefoder og gær til bioenergi, vil give et væsentligt bidrag til top linjen og gøre verden mere bæredygtig. Selv om forventningerne tager højde for usikkerhed, ser vi positivt på 2019."

24. januar 2019

Koncernregnskabsmeddelelse for 2018.

Selskabsmeddelelse nr. 1

Novozymes A/S

Krogshøjvej 36
2880 Bagsværd
Danmark

Tlf.: +45 4446 0000

Højdepunkter for 2018:

- Organisk salgsvækst +4% (4. kvrt.: +2%) og -1% i danske kroner (4. kvrt. +1%)
- Vækst i bioenergi kraftig, føde- & drikkevarer solid, landbrug & foder stigende, vaskemidler uændret
- +5% organisk salgsvækst på udviklingsmarkeder og +3% vækst på etablerede markeder
- 8 betydningsfulde produktlanceringer på tværs af forretningsområder; god fremgang i de otte prioritetsplatforme
- Solid overskudsgrad på 28,3% som følge af produktivitetsforbedringer, og på trods af ugunstige valutakurser, øget kommerciel aktivitet, stigende inputomkostninger og lavere udskudte indtægter
- Vækst i periodens resultat +3% som følge af lavere nettofinansomkostninger og lavere effektiv skatteprocent
- Frie pengestrømme før opkøb 2,3 mia. kr., nettoinvesteringer 1,4 mia. kr.
- Foreslået udbytte på 5 kr./aktie, en stigning i udbyttebetaling på 11,1%, udbyttesats 44,6%

Forventninger til 2019: Organisk salgsvækst på 3-6% med yderligere ca. 1 procentpoint i danske kroner. 3-6% spændet reflekterer et stærkt bidrag fra nye produkter, og geopolitisk usikkerhed. Der forventes et svagt fald i organisk salgsvækst i 1. kvartal å/å, som følge af Mellemøsten, foderindustrien samt bageri i USA. Der forventes væsentligt højere vækst i 2. halvår å/å. Aktietilbagekøbsprogram på op til 2 mia. kr. Kapitalmarkedsdag med strategioptdatering planlagt til 17. juni.

	Forv. til 2019*	Realiseret	
	24. januar	12M 2018	12M 2017
Salgsvækst, organisk	3-6%	4%	4%
Overskudsgrad	28-29%	28,3%	27,9%
Vækst i årets resultat	0-5%	3%	2%
Nettoinvesteringer før opkøb, mia. kr.	1,0-1,3	1,4	1,7
Frie pengestrømme før opkøb, mia. kr.	2,2-2,6	2,3	2,4
Afkast af investeret kapital (inkl. goodwill)	~23%**	24,2%	25,6%

* Forudsætter, at valutakurserne for selskabets vigtigste valutaer i 2019 fastholdes på niveau med noteringskurserne den 23. januar.

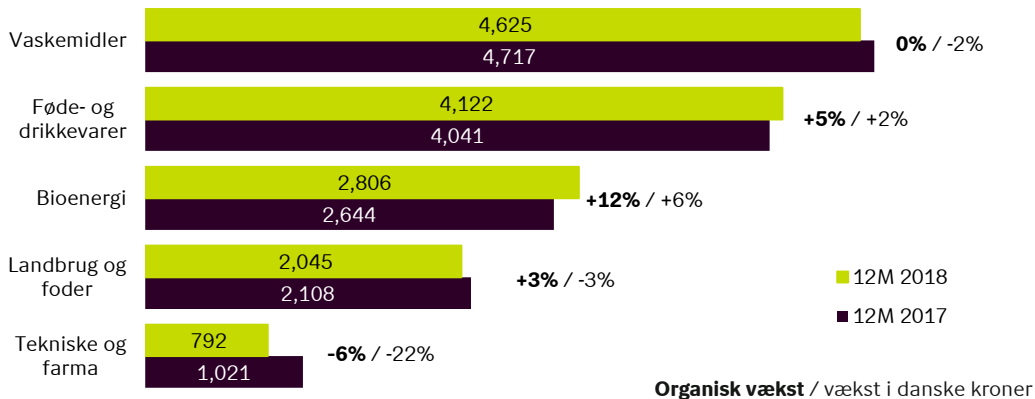
** Implementering af IFRS 16 Leasing har en negativ effekt på afkast af investeret kapital på ca. 1 procentpoint.

Udvalgte nøgledata

	12M 2018	12M 2017	4. kv. 2018	4. kv. 2017
Salgsvækst, organisk	4%	4%	2%	4%
- <i>Vaskemidler</i>	0%	1%	1%	-3%
- <i>Føde- og drikkevarer</i>	5%	9%	7%	9%
- <i>Bioenergi</i>	12%	11%	5%	14%
- <i>Landbrug og foder</i>	3%	-3%	-3%	-7%
- <i>Tekniske og farma</i>	-6%	2%	-5%	22%
Salg, mio. kr.	14.390	14.531	3.714	3.673
Salgsvækst, danske kroner	-1%	3%	1%	-1%
Bruttomargin	57,4%	57,9%	57,1%	57,6%
EBITDA, mio. kr.	5.158	5.114	1.377	1.343
Resultat af primær drift, mio. kr.	4.070	4.047	1.056	1.015
Overskudsgrad	28,3%	27,9%	28,4%	27,6%
Periodens resultat, mio. kr.	3.227	3.120	837	794
Vækst i periodens resultat	3%	2%	5%	-1%
Nettoinvesteringer før opkøb, mio. kr.	1.388	1.665	501	687
Frie pengestrømme før opkøb, mio. kr.	2.291	2.398	311	285
Nettogæld/EBITDA (x)	0,5	0,3	0,5	0,3
Afkast af investeret kapital (inkl. goodwill)	24,2%	25,6%	24,7%	28,6%
EPS, kr.	11,11	10,56	2,91	2,71
EPS (udvandet), kr.	11,03	10,49	2,89	2,69
Gns. USD/DKK	631	660	654	632

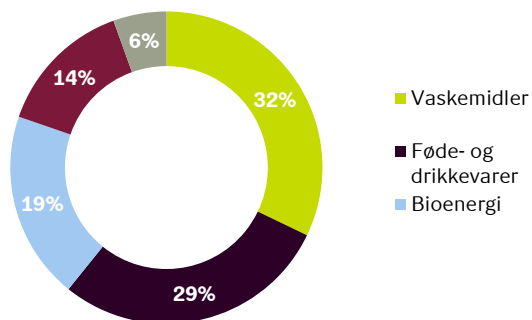
Salg og markeder

Salg i mio. kr. og vækstrater organisk/danske kroner, 12M år-over-år (å/å)



Samlet salg 12M å/å:
Organisk: +4%
DKK: -1%

Salgets fordeling, 12M 2018



Vaskemidler

I 2018 var salget til vaskemiddelindustrien uændret organisk og faldt 2% i danske kroner i forhold til 2017. I 4. kvartal steg salget 1% å/å både organisk og i danske kroner. Salget i 2018 var lidt lavere end oprindeligt forventet som følge af udfordrende markeder i Mellemøsten i 2. halvår samt en lastbilstrejke i Brasilien og en kundes distributionsproblemer i Nordamerika i 2. kvartal.

Vaskemidler 12M å/å:
Organisk: 0%
DKK: -2%

Det gode momentum i salget til lokale kunder fortsatte året igennem, og salget af enzymer til opvaskeløsninger opnåede fortsat flotte resultater.

Udviklingsmarkederne opnåede solide resultater drevet af lokale kunder. I Kina fortsætter penetrationen af enzymer til tøjvaskeløsninger i takt med den fortsat stigende efterspørgsel efter flydende vaskemiddelformuleringer.

Som forventet fortsatte nogle af vores globale kunder i 2018 med at reducere indholdet af enzymer i deres produkter, især på de etablerede markeder.

Lanceringen af det første produkt fra friskhedsplatformen forløber efter planen. Selv om bidraget fra platformen som forventet var begrænset i 2018, forventer vi et relativt højere bidrag i 2019 som følge af lancering på flere udviklingsmarkeder samt indledende salg til markeder i Europa.

Føde- og drikkevarer

Salget til føde- og drikkevareindustrien steg 5% organisk og 2% i danske kroner i 2018. I 4. kvartal å/å var både den organiske vækst og væksten i danske kroner 7%.

Føde- og drikkevarer 12M å/å:
Organisk: +5%
DKK: +2%

Føde- og drikkevarer leverede solid og bredt funderet vækst, også i 4. kvartal. Der var vækst på både udviklingsmarkeder og etablerede markeder i 2018 sammenlignet med 2017. Fødevarer og ernæring samt drikkevarer var de største bidragsydere, mens der var et svagt fald inden for bageri primært forårsaget af de planlagte prisfald på det nordamerikanske friskholdelsesmarked og tab af forretning i Mellemøsten. Salget af bagerienzymer til de europæiske og afrikanske markeder klarede sig imidlertid godt og opvejede næsten den negative effekt.

Der var pæne resultater i 4. kvartal med vækst i alle industrier undtagen bageri. Drikkevarer udmærkede sig specielt, ligesom der var væsentlig fremgang inden for fødevarer og ernæring, hvor der fortsat var godt momentum i salget af vores løsninger til mejeriprodukter med lavt laktoseindhold samt reduktion af transfedt og akrylamid, understøttet af øget helsebevidsthed blandt forbrugerne. Salget til stivelsesindustrien var ligeledes tilfredsstillende på trods af påvirkningen fra råvarepriser i Asien og Oceanien.

Bioenergi

Salget til bioenergiindustrien steg 12% organisk og 6% i danske kroner i forhold til 2017. I 4. kvartal steg salget 5% organisk og 6% i danske kroner å/å.

Bioenergi 12M å/å:
Organisk: +12%
DKK: +6%

Den kraftige vækst inden for enzymer til konventionelle biobrændstoffer fortsatte året igennem og var drevet af vores brede udbud af teknologier og kundetilpassede løsninger. Der var pæn vækst i vores nylancerede gærprodukter, Innova® Drive og Innova® Lift, i 2. halvår, omend fra et lavt udgangspunkt. Latinamerika udviste fortsat pæn vækst understøttet af den nye produktionskapacitet til stivelsesbaseret ethanol.

Både den amerikanske og den globale ethanolproduktion forventes at være steget ca. 1% i 2018 i forhold til 2017 (4. kv.: ca. -3%). Ethanolproducenternes marginer var under pres og lagerbeholdningerne fortsat høje.

Landbrug og foder

Inden for landbrug og foder steg salget 3% organisk og faldt 3% i danske kroner i forhold til 2017. Den organiske vækst i 4. kvartal var -3%, mens væksten i danske kroner var -5% å/å.

Landbrug og foder 12M å/å:
Organisk: +3%
DKK: -3%

BioAg opnåede særdeles gode resultater i 2018. Selv om landbrugsmarkederne generelt var udfordret af lave priser på afgrøder og landmændenes dårlig økonomi, var væksten i Novozymes' BioAg-forretning primært drevet af det kombinerede produkt til majs, Acceleron® B-300 SAT/B-360 ST, til det amerikanske marked. Salget til BioAg i 4. kvartal var imidlertid som forventet påvirket af et svært sammenligningsgrundlag å/å som følge af kvartalsmæssige forskydninger i salget.

Salget til foderindustrien faldt i løbet af 2018, fordi udfordrende foderenzymmarkeder, især i Latinamerika, pressede volumenerne. Dette var også tilfældet i 4. kvartal. Salget til dyresundhed udviklede sig pænt inden for alle større geografiske områder.

I 2018 indregnede Novozymes 169 mio. kr. (4. kv.: 60 mio. kr.) i udskudte indtægter som omsætning mod 202 mio. kr. i 2017 (4. kv.: 80 mio. kr.).

Tekniske og farma

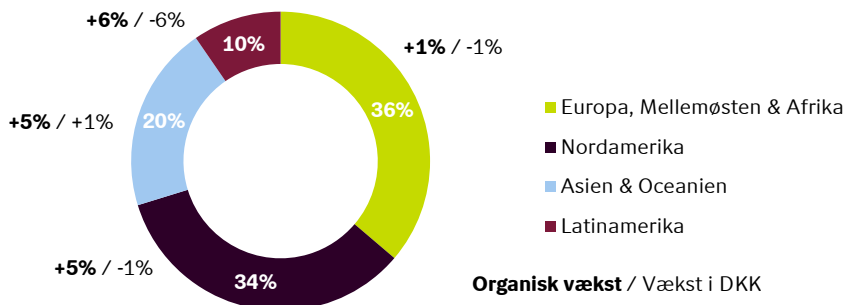
Salget til de tekniske industrier og farmaindustrien faldt 6% organisk og 22% i danske kroner i 2018. Salget i 4. kvartal faldt 5% organisk. Frasalget af Albumedix i slutningen af 2017 påvirkede

Tekniske og farma 12M å/å:
Organisk: -6%
DKK: -22%

omsætningen negativt med ca. 150 mio. kr. og ca. 40 mio. kr. i henholdsvis 2018 som helhed og 4. kvartal. Frasalget har ingen effekt på den organiske salgsvækst.

Resultaterne for de forskellige tekniske industrier og især farmaindustrien var svage. Salget til tekstilindustrien lå under det forventede som følge af svage resultater i Mellemøsten.

Geografisk fordeling af salget, 12M 2018



Samlet set steg salget 4% organisk i 2018 i forhold til 2017. Salget til udviklingsmarkederne og til de etablerede markeder steg organisk henholdsvis 5% og 3%. Stigningen på udviklingsmarkederne var drevet af både Asien & Oceanien samt Latinamerika, hvor især vaskemidler og bioenergi klarede sig godt. Føde- og drikkevarer opnåede ligeledes solid vækst i Latinamerika i årets løb. Markederne i Mellemøsten påvirkede salgsvæksten negativt, især i 2. halvår.

På de etablerede markeder udviste salget til vaskemiddelindustrien det dårligste resultat i året, mens bioenergi og BioAg bidrog mest til væksten.

I 4. kvartal 2018 steg det samlede salg 2% organisk i forhold til samme periode i 2017. Salget til udviklingsmarkederne og til de etablerede markeder steg organisk henholdsvis 4% og 2%. Der var et svagt salg inden for landbrug og foder på udviklingsmarkederne, især i Latinamerika, mens salget af enzymer til føde- og drikkevarer var særdeles kraftigt i Asien & Oceanien. Lavere salg til markederne i Mellemøsten inden for vaskemidler, føde- og drikkevarer samt tekstiler (tekniske og farma) trak nedad, mens Latinamerika klarede sig godt, især inden for bioenergi. Blandt de etablerede markeder var der lav vækst inden for landbrug og foder samt vaskemidler.

Europa, Mellemøsten og Afrika

Den organiske salgsvækst i 2018 var svag i forhold til 2017 for de fleste industriers vedkommende. Salget til vaskemidler var særdeles svagt, mens væksten inden for føde- og drikkevarer var lav. I 4. kvartal var den organiske salgsvækst 1% i forhold til samme periode i 2017, primært drevet af føde- og drikkevarer. Salget til Mellemøsten faldt i 4. kvartal, hvor sanktioner og økonomiske udfordringer påvirkede alle vores industrier i regionen: vaskemidler, føde- og drikkevarer samt tekniske og farma.

EMEA 12M å/å:
Organisk: +1%
DKK: -1%

Nordamerika

Nordamerika udviste generelt solid vækst med 5% organisk salgsvækst i 2018 og 3% i 4. kvartal i forhold til 2017. Bioenergi samt landbrug og foder bidrog mest til væksten, både for året som helhed og for 4. kvartal.

Nordamerika 12M å/å:
Organisk: +5%
DKK: -1%

Asien & Oceanien

Føde- og drikkevarer samt vaskemidler var de største bidragydere til den organiske salgsvækst på 5% i 2018 i forhold til 2017. I 4. kvartal 2018 steg Asien & Oceanien 5% organisk med føde- og drikkevarer som væsentligste bidragyder.

Asien & Oceanien 12M å/å:
Organisk: +5%
DKK: +1%

Latinamerika

Den organiske salgsvækst var 6% i 2018 i forhold til 2017, drevet af bioenergi samt føde- og drikkevarer, hvorimod salget til vaskemiddelindustrien var lavere. Salget i 4. kvartal 2018 set i forhold til samme periode i 2017 viste en organisk stigning på 1%, drevet af bioenergi samt føde- og drikkevarer, mens salget til vaskemidler samt landbrug og foder var svagt.

Latinamerika 12M å/å:
Organisk: +6%
DKK: -6%

Resultatopgørelse

De samlede omkostninger, eksklusiv nettofinansomkostninger, andel af tab i associerede virksomheder samt skat, var 10.363 mio. kr., et fald på 1% eller 118 mio. kr. i forhold til 2017.

Samlede omkostninger: -1%

Bruttomarginen var 57,4% for 2018, et fald på 0,5 procentpoint i forhold til 2017. Produktivitetsforbedringer og produktmiks havde en positiv effekt på bruttomarginen, mens højere inputomkostninger og lavere udskudte indtægter trak ned.

Bruttomargin: 57,4%

Driftsomkostningerne var 4.228 mio. kr., et fald på 3% eller 135 mio. kr., som primært skyldes valutakurser og engangsomkostninger relateret til reorganiseringen i 2017. Driftsomkostninger i forhold til salget var 29%, ca. 1 procentpoint lavere end for 2017.

Driftsomkostninger: -3%

- Omkostninger til salg og distribution faldt 3% og udgjorde 10,9% af salget
- Omkostninger til forskning og udvikling faldt 3% og udgjorde 13,0% af salget
- Omkostninger til administration faldt 5% og udgjorde 5,5% af salget

Andre driftsindtægter var 43 mio. kr. i 2018 mod -3 mio. kr. i 2017, som inkluderede frasalget af Albumedix.

Afskrivninger, nedskrivninger og amortiseringer udgjorde 1.088 mio. kr. mod 1.067 mio. kr. i 2017.

Afskrivninger, nedskrivninger og amortiseringer: 1.088 mio. kr.

Overskudsgraden var 28,3%, 0,4 procentpoint højere end for 2017. Hvis der ses bort fra engangsomkostningerne relateret til organisationsændringer i 1. halvår af 2017 og nettoomkostningerne i 4. kvartal 2017 relateret til frasalget af Albumedix, var overskudsgraden 0,7 procentpoint lavere. Den lavere underliggende overskudsgrad skyldes primært øget kommerciel aktivitet, negativ valutaeffekt samt lavere bruttomargin, herunder lavere udskudte indtægter.

Resultat af primær drift: 4.070 mio. kr.

Overskudsgrad: 28,3%

De samlede nettofinansomkostninger var 117 mio. kr. mod 157 mio. kr. i 2017. Novozymes' andel af tab i associerede virksomheder var 17 mio. kr. mod 14 mio. kr. i 2017. Novozymes havde et tab på kursafdækning/omvurdering på 89 mio. kr. i 2018 mod en gevinst på 27 mio. kr. i 2017. Andre finansomkostninger var 25 mio. kr. i 2018 mod 164 mio. kr. i 2017. Af de 164 mio. kr. i 2017 kunne 120 mio. kr. henføres til nedskrivningen af en finansiel garanti, der var stillet af M&G Group. Nettorenteudgifterne var 3 mio. kr. mod 20 mio. kr. i 2017.

Nettofinansomkostninger og andel af tab i associerede virksomheder: -134 mio. kr.

Resultat før skat var 3.936 mio. kr., en stigning på 2% i forhold til 2017 (3.876 mio. kr.).

Den effektive skatteprocent var 18,0 i 2018 mod 19,5 i 2017, hvilket primært skyldes den tidligere offentliggjorte overførsel af aktiver i form af immaterielle rettigheder fra Schweiz til Danmark.

Effektiv skatteprocent: 18,0

Årets resultat steg 3% til 3.227 mio. kr. fra 3.120 mio. kr. i 2017, primært som følge af lavere skatteprocent samt lavere nettofinansomkostninger.

Årets resultat: 3.227 mio. kr.

Pengestrømme og balance

Pengestrømme fra driften var 3.679 mio. kr. i 2018 mod 4.063 mio. kr. i 2017. Et højere resultat for året påvirkede pengestrømmene i positiv retning, mens en øget driftskapital, netto, havde en negativ effekt. Udviklingen i driftskapitalen skyldes en stigning i tilgodehavender og varebeholdninger samt et fald i udskudte indtægter og kontraktforpligtelser.

Pengestrømme fra driften:
3.679 mio. kr.

Nettoinvesteringer før opkøb udgjorde 1.388 mio. kr., et fald på 17% i forhold til 2017. Novozymes' største investeringsprojekter i 2018 var greenfield-anlægget i Mumbai, Indien, kapacitetsudvidelsen i Nebraska, USA, samt innovationscentret i Lyngby, Danmark. Kapacitetsudvidelsen i Nebraska blev færdig i 2. kvartal, Mumbai-produktionsanlægget startede forsøgsproduktion i 4. kvartal, mens investeringerne i innovationscentret i Lyngby fortsætter i 2019.

Nettoinvesteringer før opkøb:
1.388 mio. kr.

Frie pengestrømme før nettoopkøb var 2.291 mio. kr., et fald på 107 mio. kr. som følge af højere driftskapital, netto, som blev opvejet af lavere nettoinvesteringer og til en vis grad også et højere resultat for året.

Frie pengestrømme før opkøb:
2.291 mio. kr.

Egenkapitalen udgjorde 11.438 mio. kr. pr. 31. december 2018 mod 11.267 mio. kr. pr. 31. december 2017. Egenkapitalen udgjorde 58,1% af balancen mod 61,3% pr. 31. december 2017. Faldet skyldes primært udbyttebetaling og fortsatte aktietilbagekøb.

Egenkapitalandel: 58,1%

Den nettorentebærende gæld var 2.535 mio. kr. pr. 31. december 2018 i forhold til 1.642 mio. kr. pr. 31. december 2017. Nettorentebærende gæld/EBITDA var 0,5x mod 0,3x pr. 31. december 2017.

Nettorentebærende gæld/EBITDA: 0,5x

Afkast af investeret kapital (ROIC) inklusive goodwill var 24,2% mod 25,6% ultimo 2017. Faldet skyldes især en nettostigning i den investerede kapital.

Afkast af investeret kapital:
24,2%

Pr. 31. december 2018 var beholdningen af egne aktier 9.405.806 B-aktier, svarende til 3,2% af aktiekapitalen. I løbet af året tilbagekøbte Novozymes 6.167.092 B-aktier til en transaktionsværdi af 2 mia. kr. under aktietilbagekøbsprogrammet på 2 mia. kr., der blev påbegyndt 14. februar 2018.

Egne aktier: 3,2%

Bæredygtighed

Novozymes har indført årlige mål for bæredygtighed, indtil der fastsættes nye langsigtede mål. Målsætningen for 2018 var at holde stigningen i det absolutte forbrug af vand og energi samt den absolutte CO₂-udledning under den organiske salgsvækst. Novozymes nåede de fleste af sine bæredygtighedsmål for 2018. Resultatet for CO₂-udledning lå dog lidt under det forventede som følge af ændringer i produktmikset, som resulterede i et ugunstigt energimiks. Arbejdsulykker med fravær pr. mio. arbejdstimer samt medarbejderfravær lå også over de respektive mål, førstnævnte som følge af rapportering af en række mindre alvorlige ulykker, primært i produktionen.

	12M 2018	2018-mål
Stigning i absolut vandforbrug	1%	< 4-6%
Stigning i absolut energiforbrug	1%	< 4-6%
Stigning i absolut CO ₂ -udledning	7%	≤ 4-6%
Energi fra vedvarende energikilder	23%	23%
Antal arbejdsulykker med fravær pr. mio. arbejdstimer	2,4	≤ 1,5
Medarbejderfravær	2,1%	≤ 2,0%
Kvinder i topledelsen	30%	≥ 27%

Forventninger til 2019

	Forv. til 2019* 24. januar
Salgsvækst, organisk	3-6%
Overskudsgrad	28-29%
Vækst i årets resultat	0-5%
Nettoinvesteringer før opkøb, mia. kr.	1,0-1,3
Frie pengestrømme før opkøb, mia. kr.	2,2-2,6
Afkast af investeret kapital (inkl. goodwill)	~23%**

* Forudsætter, at kurserne for selskabets vigtigste valutaer i 2019 fastholdes på niveauet for noteringskurserne den 23. januar.

** Implementering af IFRS 16 Leasing har en negativ effekt på afkast af investeret kapital på ca. 1 procentpoint.

Forventninger til salget

Novozymes forventer en organisk salgsvækst på 3-6% for 2019. Væksten er understøttet af stærk innovation og øget markedspenetrations, især på udviklingsmarkederne. Spændet på 3-6% dækker også geopolitisk usikkerhed som den i Mellemøsten (påvirker vaskemidler, føde- og drikkevarer samt tekniske og farma), den fremtidige udformning af BioAg-forretningen samt volatile landbrugsmarkeder.

Organisk salgsvækst: 3-6%

Med de nuværende spotkurser som estimater for hele året for de væsentligste valutaer og på basis af lavere indregning af udskudte indtægter (BioAg) forventer Novozymes en positiv valutaeffekt på ca. 1 procentpoint på væksten i danske kroner. Der vil blive indregnet udskudte indtægter på ca. 113 mio. kr. i 2019 mod 169 mio. kr. i 2018.

1. kvartal 2019 forventes at udvise et moderat fald i det organiske salg å/å, primært som følge af annualisering af effekten af Mellemøsten i 2. halvår af 2018, et udfordrende sammenligningsgrundlag for foder samt ophør af de prisfald, der er blevet indført i bagerienzymer i USA. Den organiske salgsvækst for 2. halvår af 2019 forventes at blive meget kraftigere å/å som følge af det lettere sammenligningsgrundlag for Mellemøsten, udbredelsen af friskhedsplatformen inden for vaskemidler i Europa, sæsonmæssige udsving i BioAg, en mere positiv prisen effekt å/å inden for bageri USA samt en forøgelse af volumenerne på det amerikanske marked inden for bioenergi.

Den organiske salgsvækst inden for **vaskemidler** (organisk: 0% 12M 2018 å/å) forventes at være understøttet af den fortsatte udbredelse af friskhedsplatformen samt øget penetration på udviklingsmarkeder, hvor vi udnytter forbrugertendenser med vores innovative enzymer til vaskemidler i både flydende form og pulverform. Udviklingen af friskhedsplatformen forløber som planlagt, og vi forventer at levere til flere udviklingsmarkeder i løbet af året samt til Europa i slutningen af 2019. Nogle af vores storkunders nedsættelse af enzymdoseringen vil formentlig fortsætte, omend i mindre grad, hvilket lægger en dæmper på væksten. Vi forventer lav-etcifret organisk salgsvækst for vaskemidler, hvori er indregnet annualisering af effekten af Mellemøsten.

Den organiske salgsvækst inden for **føde- og drikkevarer** (organisk: +5% 12M 2018 å/å) forventes at være drevet af den fortsatte optrapning af vores kommercielle tilstedeværelse, især på udviklingsmarkederne, samt fortsat udbredelse af nylancerede innovative produkter som Frontia® og Palmora®. Der er moderat positive forventninger til bageriforretningen, bl.a. som følge af at de planlagte prisfald i USA ophører i 1. kvartal. Det gode momentum inden for fødevarer og ernæring forventes at fortsætte, understøttet af de fortsatte helsetendenser. Vi forventer fortsat solid vækst

inden for alle industrier og dermed en midt-etcifret organisk salgsvækst i føde- og drikkevarer, hvori er indregnet annualisering af effekten af Mellemøsten.

Den organiske salgsvækst inden for **bioenergi** (organisk: +12% 12M 2018 å/å) forventes især at være drevet af øget penetration som følge af innovation samt volumenvækst uden for USA. Vi forventer, at ethanolproduktionen i USA i 2019 vil være en anelse lavere end i 2018 med fortsat store ethanollagre i starten af året. Vi forventer således et fald i ethanolproduktionen i USA i 1. kvartal, men en forbedring i resten af året. Vi forventer højt-etcifret vækst i bioenergi for året som helhed.

Salget til de landbrugsrelaterede markeder inden for **landbrug og foder** (organisk: +3% 12M 2018 å/å) er behæftet med usikkerhed, primært som følge af den globale landbrugsøkonomi og handelsrelaterede udfordringer. Vi forhandler med Bayer om den fremtidige udformning af BioAg-forretningen, som også er behæftet med usikkerhed. Der forventes moderat vækst i foder for året. Vi forventer, at udviklingen i den organiske salgsvækst for landbrug og foder vil ligge inden for et lavt etcifret fald og en midt-etcifret stigning for året.

Novozymes forventer at indregne ca. 113 mio. kr. i udskudte indtægter fra BioAg som omsætning i 2019. Udskudte indtægter har ingen indflydelse på beregningen af den organiske salgsvækstrate eller på generering af pengestrømme, men kun på den realiserede salgsvækst i danske kroner.

Tekniske industrier og farmaindustrien (organisk: -6% 12M 2018 å/å). Forretningsområdet var påvirket af de udfordrende markeder i Mellemøsten i 2. halvår af 2018, en situation, der forventes at fortsætte i 1. halvår af 2019. Vi forventer lavt-etcifret organisk salgsvækst for året, hvori er indregnet annualisering af effekten af Mellemøsten.

Forventning til resultat

For 2019 forventer vi en overskudsgrad på 28-29%, bl.a. på baggrund af en svagt positiv valutaeffekt. Da der er stor volatilitet i valutakurserne, især dollaren, kan en svækkelse i forhold til udmeldingen for året som helhed potentielt påvirke overskudsgraden i negativ retning. Derudover vil det forventede fald i udskudte indtægter på ca. 60 mio. kr. i 2019 i forhold til 2018 have en negativ effekt på resultat af primær drift og dermed overskudsgraden. Salgsvækst og produktivitetsforbedringer forventes at understøtte marginerne og dæmpe effekten af højere inputomkostninger.

Overskudsgrad: 28-29%

På basis af den nuværende visibilitet og fortolkning af forskellige landespecifikke skatteregler og skatteniveauer forventer Novozymes en effektiv skatteprocent på 18-20 for 2019.

Effektiv skatteprocent: 18-20

Væksten i årets resultat forventes at blive 0-5%. Valutaeksponeringen mod USD er afdækket via terminkontrakter på en gennemsnitskurs af 6,21 USD/DKK for 2019.

Vækst i årets resultat: 0-5%

Nettoinvesteringer forventes at være 1,0-1,3 mia. kr. (2018: 1,4 mia. kr.). Investeringsniveauet i 2019 afspejler generel vedligeholdelse af anlægsaktiver, udvidelse af anlægsaktiver samt færdiggørelse af innovationscenteret i Lyngby.

**Nettoinvesteringer:
1,0-1,3 mia. kr.**

De frie pengestrømme før opkøb forventes at ligge på et niveau mellem 2,2 og 2,6 mia. kr. (2018: 2.291 mio. kr.). Omklassificeringen af leasingydelse (IFRS 16) forventes at påvirke de frie pengestrømme positivt med ca. 0.1 mia. kr.

**Frie pengestrømme før opkøb:
2,2-2,6 mia. kr.**

Afkast af investeret kapital (ROIC) inklusive goodwill forventes at være ca. 23% (2018: 24,2%). Gennemsnitsberegningen af investeret kapital inkluderer nu en højere ultimobalance som følge af de omfattende investeringsprogrammer, vi meldte ud i starten af 2017. Implementeringen af IFRS 16 Leasing vil have en negativ effekt på afkast af investeret kapital på ca. 1 procentpoint.

**Afkast af investeret kapital:
~23%
(~24% ekskl. IFRS 16)**

Forventninger til bæredygtighed

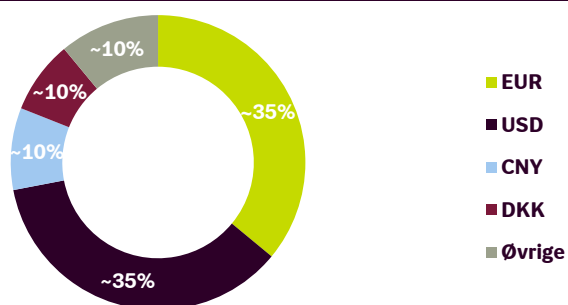
Novozymes fastholder sin forpligtelse til fortsat at forbedre sine resultater inden for bæredygtighed, både i egen drift og i forsyningskæden. Det er et langsigtet forehavende at forbedre bæredygtighedsresultater, og vi vil fortsat forfølge og prioritere muligheder, der gør vores drift mere omkostningsbesparende, miljøvenlig og socialt ansvarlig. For 2019 vil vi fortsat anvende årsbaserede mål for at holde vores forbrug af ressourcer og CO₂-udledning på et niveau under den organiske salgsvækst, samtidig med at vi arbejder på at definere bedre langsigtede mål inden for disse områder. Vi vil arbejde på at øge andelen af vedvarende energikilder i vores energimiks med henblik på at fremme afkoblingen af forretningsvæksten fra miljøeffekten. Vi skærper også fokus på vores sikkerhedskultur og fortsætter vores globale initiativer for at forbedre sikkerhedsadfærden og derved nedbringe antallet af arbejdsulykker i 2019.

Vi ser et øget niveau af tredjepartsevalueringer og -engagement blandt vores investorer i forhold til vores resultater på bæredygtighedsområdet. I bestræbelserne på at effektivisere vores rapportering om bæredygtighed til forskellige kanaler har vi besluttet ikke længere at deltage i RobecoSAM's bæredygtighedsvurdering af virksomheder. Vores engagement med hensyn til at forbedre resultaterne inden for bæredygtighed og rapportering forbliver dog uændret.

	2019-mål
Stigning i absolut vandforbrug	< organisk salgsvækst
Stigning i absolut energiforbrug	< organisk salgsvækst
Stigning i absolut CO ₂ -udledning	≤ organisk salgsvækst
Energi fra vedvarende kilder	28%
Arbejdsulykker med fravær pr. mio. arbejdstimer	≤ 1,5
Medarbejderfravær	≤ 2,0%
Kvinder i topledelsen	≥ 29%

Valutaeksponering

Salg fordelt på valutaer, 12M 2018



Set fra et valutaperspektiv forventer vi, at resultat af primær drift i 2019 vil være mest eksponeret mod udsving i den amerikanske dollar.

Alt andet lige forventes en 5% ændring i USD/DKK at påvirke resultat af primær drift med 130-160 mio. kr. på årsbasis, og en 5% ændring i EUR/DKK forventes at påvirke resultat af primær drift med ca. 200 mio. kr. på årsbasis.

Afdækning af nettovalutaeksponering

	2018				2019			
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.
USD	100% afdækket via terminkontrakter på 6,18 USD/DKK				100% afdækket via terminkontrakter på 6,21 USD/DKK			

Siden oktober 2018 har vi afdækket vores forventede USD-pengestrøm via 12-måneders rullende kontrakter. 2018 var fuldt afdækket på en gennemsnitlig kurs af 6,18, og 2019 er fuldt afdækket på en gennemsnitlig kurs af 6,21.

Forventningerne er baseret på, at kurserne for selskabets vigtigste valutaer forbliver uændrede året igennem i forhold til noteringskurserne pr. 23. januar.

DKK	EUR	USD	BRL	CNY
Gennemsnitskurs 12M 2018	745	631	174	95
Gennemsnitskurs 12M 2018 sammenlignet med 12M 2017	0%	-4%	-16%	-2%
Noteringskurs 23. januar 2019	747	657	173	97
Estimeret gennemsnitskurs for 2019*	747	657	173	97
Estimeret gennemsnitskurs for 2019 sammenlignet med 2018	0%	4%	0%	2%

* Estimeret gennemsnitskurs den 23. januar 2019.

Udbytte for 2018

Bestyrelsen vil på generalforsamlingen den 27. februar 2019 foreslå en udbyttebetaling på 5 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2018. Det er en stigning på 11% i forhold til 2017 og svarer til en udbetalingsgrad på 44,6% af årets resultat i 2018.

Nyt aktietilbagekøbsprogram i 2019

Novozymes har besluttet at påbegynde et nyt aktietilbagekøbsprogram til en værdi af op til 2 mia. kr. i alt eller maksimalt 20 mio. aktier.

De erhvervede aktier vil blive anvendt til at reducere aktiekapitalen og til at dække forpligtelser i forbindelse med aktiebaserede incitamentsprogrammer for medarbejderne. Den nøjagtige startdato for programmet vil blive offentliggjort, når der er truffet beslutning herom.

Tilbagekøbsprogrammet vil blive gennemført i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmissbrug (MAR) samt Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1052 af 8. marts 2016. Med forbehold for generalforsamlingens godkendelse vil annullering af aktierne finde sted efter programmets afslutning.

Det maksimale antal aktier, selskabet kan købe pr. børsdag, må højst udgøre 25% af det gennemsnitlige antal af selskabets aktier, der er handlet på Nasdaq Copenhagen i de forudgående 20 børsdage.

Det nye aktietilbagekøbsprogram vil gøre det muligt for Novozymes at fastholde sit finansielle råderum og forfølge investeringsmuligheder. Programmet er dog betinget af, at der ikke træffes beslutning om større strategiske tiltag, som vil kræve væsentlig kapital, f.eks. et større opkøb.

Incitamentsprogrammer for udvalgte medarbejdere i 2019 til en værdi af op til 3 mio. kr.

I lighed med tidligere år har bestyrelsen fornyet det årlige incitamentsprogram for medarbejdere, der ikke er direktører. Formålet med programmet, som nu er gældende for 2019, er, at Novozymes A/S' registrerede direktører kan tildele aktier eller aktieoptioner til medarbejdere som en personlig bonus for en fremragende indsats eller med henblik på at fastholde medarbejderen i virksomheden. Det ligger i programmets natur, at modtagerne af disse incitament er ikke kendes på nuværende tidspunkt. Novozymes A/S' registrerede direktører kan ikke selv få tildelt incitament under dette program. Tildelte aktieoptioner har en optjeningsperiode på op til fire år efterfulgt af en udnyttelsesperiode på fem år. Tildelte aktier har en optjeningsperiode på tre år. Programmets samlede omkostninger kan ikke overstige 3 mio. kr., hvilket med den nuværende værdi svarer til ca. 10.000 aktier eller 60.000 aktieoptioner.

Regnskabspraksis

Regnskabsmeddelelsen for 2018 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Regnskabsmeddelelsen for 2018 følger samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2017, med undtagelse af alle nye, ændrede eller reviderede regnskabsstandarder og fortolkninger (IFRS), som er vedtaget af EU, og som er gældende fra den regnskabsperiode, der begyndte 1. januar 2018. Af disse anses IFRS 9 (Finansielle instrumenter: klassifikation og måling af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser) og IFRS 15 (Omsætning fra kontrakter med kunder) for at være de mest relevante. Der henvises til Note 1 i selskabets årsrapport for 2018 (på engelsk) for en beskrivelse af effekten af implementering af IFRS 9 og IFRS 15. Noten beskriver også den effekt, som implementeringen af IFRS 16 (Leasing) vil få på koncernregnskabet.

Udsagn om fremtiden

Denne selskabsmeddelelse og de dertilhørende bemærkninger indeholder udsagn om fremtiden, herunder udsagn om fremtidige begivenheder, fremtidige finansielle resultater, planer, strategier og forventninger. I udsagn om fremtiden indgår ord som bl.a. "mener", "forudser", "forventer", "skønner", "påtænker", "planlægger", "fremskriver", "kan", "eventuelt", "muligvis" og andre ord med tilsvarende betydning. Udsagn om fremtiden er i sagens natur forbundet med risikofaktorer og usikkerhedsmomenter, som kan medføre, at de faktiske resultater viser sig at afvige væsentligt fra forventningerne, både positivt og negativt. Risikofaktorer og usikkerhedsmomenter kan bl.a. omfatte uventet udvikling i i) evnen til at udvikle og markedsføre nye produkter; ii) efterspørgslen efter Novozymes' produkter, markedsdrevne prisnedsættelser, branchekonsolidering og lancering af konkurrerende produkter eller forstyrrende teknologier inden for Novozymes' kerneområder; iii) evnen til at beskytte og håndhæve virksomhedens intellektuelle ejendomsret; iv) væsentlige retssager eller misligholdelse af kontrakter; v) realiseringen af potentialet i virksomhedens vækstplatforme, navnlig muligheden for at markedsføre teknologier til biomasseomdannelse eller udviklingen af mikrobielle løsninger til stordriftsafgrøder; vi) politiske forhold som f.eks. godkendelse af enzymer fremstillet af genetisk modificerede organismer; vii) globale økonomiske forhold og kapitalmarkedsforhold, herunder bl.a. valutakurser (i særdeleshed, men ikke udelukkende USD/DKK og EUR/DKK), rentesatser og inflation; viii) betydelige prisfald på råvarer og materialer, som konkurrerer med Novozymes' biologiske løsninger. Virksomheden frasiger sig enhver forpligtelse til at opdatere udsagn om fremtiden som følge af fremtidige udviklinger eller nye oplysninger.

Kontaktinformation

Investor Relations:

Tobias Björklund	+45 3077 8682	tobb@novozymes.com
Carl Ahlgren	+45 3077 2783	cxal@novozymes.com

Media Relations:

René Tronborg (DK)	+45 3077 2274	retr@novozymes.com
Frederik Bjørndal (US)	+1 646 671 3897	tfbh@novozymes.com

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt årsrapporten for Novozymes A/S for 2018, herunder det reviderede koncernregnskab. Bestyrelse og direktion har også godkendt denne koncernregnskabsmeddelelse for 2018, som indeholder et sammendrag af de finansielle informationer. Koncernregnskabsmeddelelsen for 2018 er ikke revideret eller reviewet af selskabets uafhængige revisor.

Koncernregnskabet i årsrapporten for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU samt yderligere krav i årsregnskabsloven.

Koncernregnskabsmeddelelsen for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, den regnskabspraksis, der er anvendt i det reviderede koncernregnskab for 2018, samt yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, at koncernens interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en koncernregnskabsmeddelelse, er tilstrækkelige, og at koncernregnskabsmeddelelsen giver et retvisende billede af udviklingen i koncernens aktiviteter og forretning samt aktiver, passiver, resultat og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultaterne af koncernens drift og pengestrømme for 2018. Derudover beskriver koncernregnskabsmeddelelsen for 2018 sammen med indholdet af årsrapporten for 2018 de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Bagsværd, 24. januar 2019

DIREKTIONEN

Peder Holk Nielsen
Adm. direktør

Thomas Videbæk
COO

Prisca Havranek-Kosicek
CFO

BESTYRELSEN

Jørgen Buhl Rasmussen
Formand

Agnete Raaschou-Nielsen
Næstformand

Lars Green

Lena Bech Holskov

Anders Hentze Knudsen

Kasim Kutay

Lars Bo Køppler

Patricia Malarkey

Kim Stratton

Mathias Uhlén

Bilag

Bilag 1	Hoved- og nøgletal	16
	1.1 Nøgletal	16
	1.2 Femårsoversigt 2014-2018	17
	1.3 Resultatopgørelse	18
	1.4 Totalindkomstopgørelse	19
Bilag 2	Salgets fordeling	20
	2.1 Industrier	20
	2.2 Geografi	21
Bilag 3	Pengestrømsopgørelse	22
	3.1 Pengestrømsopgørelse	22
Bilag 4	Balance	23
	4.1 Balance, aktiver	23
	4.2 Balance, passiver	24
	4.3 Egenkapitalopgørelse	25
Bilag 5	Øvrigt	26
	5.1 Produktlanceringer 2018	26
	5.2 Selskabsmeddelelser for regnskabsåret 2018	26
	5.3 Finanskalender	26

Bilag 1 Hoved- og nøgletal**1.1 Nøgletal**

(Mio. kr.)	2018	2017	% ændring	4. kv. 2018	4. kv. 2017	% ændring
Omsætning	14.390	14.531	(1)%	3.714	3.673	1%
Bruttoresultat	8.255	8.413	(2)%	2.120	2.117	0%
Bruttomargin	57,4%	57,9%		57,1%	57,6%	
Resultat af primær drift før af-/nedskrivninger	5.158	5.114	1%	1.377	1.343	3%
Overskudsgrad (EBITDA)	35,8%	35,2%		37,1%	36,6%	
Resultat af primær drift (EBIT)	4.070	4.047	1%	1.056	1.015	4%
Overskudsgrad (EBIT)	28,3%	27,9%		28,4%	27,6%	
Andel af resultat i associerede virksomheder	(17)	(14)		(9)	(6)	
Finansielle poster, netto	(117)	(157)		(43)	(41)	
Resultat før skat	3.936	3.876	2%	1.004	968	4%
Skat	(709)	(756)	(6)%	(167)	(174)	(4)%
Periodens resultat	3.227	3.120	3%	837	794	5%
Resultat pr. aktie a 2 kr.	11,11	10,56	5%	2,91	2,71	7%
Resultat pr. aktie a 2 kr. (udvandet)	11,03	10,49	5%	2,89	2,69	7%
Nettoinvesteringer ekskl. opkøb	1.388	1.665				
Frie pengestrømme før nettoopkøb og køb af finansielle aktiver	2.291	2.398				
Afkast af investeret kapital (ROIC) inkl. goodwill	24,2%	25,6%				
Rentebærende gæld, netto	2.535	1.642				
Egenkapitalandel	58,1%	61,3%				
Egenkapitalens forrentning	28,4%	27,1%				
Gæld/egenkapital-andel	22,2%	14,6%				
Nettorentebærende gæld/EBITDA	0,5	0,3				
Antal medarbejdere	6.427	6.245				
Novozymes' aktiekapital				31. dec. 2018	31. dec. 2017	
Aktiekapital (mio. stk.)				297,0	305,0	
Indre værdi pr. aktie (kr.)				38,47	36,90	
Stykstørrelse (kr.)				2,00	2,00	
Nominel værdi af aktiekapital (mio. kr.)				594,0	610,0	
Egne aktier (mio. stk.)				9,4	12,1	

1.2 Femårsoversigt 2014-2018

(Mio. kr.)	2018	2017	2016	2015	2014
Omsætning	14.390	14.531	14.142	14.002	12.459
Bruttoresultat	8.255	8.413	8.126	8.129	7.149
Bruttomargin	57,4%	57,9%	57,5%	58,1%	57,4%
Resultat af primær drift (EBIT)	4.070	4.047	3.946	3.884	3.384
Overskudsgrad	28,3%	27,9%	27,9%	27,7%	27,2%
Andel af resultat af associerede selskaber	(17)	(14)	(31)	(6)	(21)
Finansielle poster, netto	(117)	(157)	(34)	(257)	(84)
Resultat før skat	3.936	3.876	3.881	3.621	3.279
Skat	(709)	(756)	(831)	(796)	(754)
Årets resultat	3.227	3.120	3.050	2.825	2.525
Minoritetsinteresser	1	1	-	2	(1)
Resultat til aktionærer i Novozymes A/S	3.226	3.119	3.050	2.823	2.526
Nettovalutagevinst/(tab)	(89)	27	(2)	(158)	5
Nettorenteudgifter	(3)	(20)	(26)	(27)	(49)
Andre finansielle poster	(25)	(164)	(6)	(72)	(40)
Finansielle poster, netto	(117)	(157)	(34)	(257)	(84)
Resultat pr. aktie a 2 kr.	11,11	10,56	10,15	9,23	8,10
Gns. antal A-/B-aktier, udestående (mio. stk.)	290,4	295,3	300,5	306,0	311,9
Resultat pr. aktie a 2 kr. (udvandet)	11,03	10,49	10,06	9,12	8,02
Gns. antal A-/B-aktier, udvandet (mio. stk.)	292,4	297,2	303,1	309,4	315,1
Afkast af investeret kapital (ROIC) inkl. goodwill	24,2%	25,6%	25,1%	25,9%	23,1%
Rentebærende gæld, netto	2.535	1.642	990	437	(716)
Egenkapitalandel	58,1%	61,3%	62,9%	65,2%	61,2%
Egenkapitalens forrentning	28,4%	27,1%	26,1%	24,7%	22,6%
Nettorentebærende gæld/EBITDA	0,5	0,3	0,2	0,1	(0,2)

1.3 Resultatopgørelse

(Mio. kr.)	2018	2017	4. kv. 2018	4. kv. 2017
Omsætning	14.390	14.531	3.714	3.673
Produktionsomkostninger	(6.135)	(6.118)	(1.594)	(1.556)
Bruttoresultat	8.255	8.413	2.120	2.117
Salgs- og distributionsomkostninger	(1.571)	(1.619)	(413)	(375)
Forsknings- og udviklingsomkostninger	(1.865)	(1.913)	(449)	(493)
Administrationsomkostninger	(792)	(831)	(220)	(197)
Andre driftsindtægter, netto	43	(3)	18	(37)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.070	4.047	1.056	1.015
Andel af resultat i associerede virksomheder	(17)	(14)	(9)	(6)
Finansielle poster, netto	(117)	(157)	(43)	(41)
Resultat før skat	3.936	3.876	1.004	968
Skat	(709)	(756)	(167)	(174)
Periodens resultat	3.227	3.120	837	794
Fordeles således				
Aktionærer i Novozymes A/S	3.226	3.119	837	794
Minoritetsinteresser	1	1	-	-
Specificering af de finansielle poster				
Valutagevinst/(tab), netto	(89)	27	(34)	34
Renteudgifter, netto	(3)	(20)	1	(4)
Andre finansielle poster	(25)	(164)	(10)	(71)
Finansielle poster, netto	(117)	(157)	(43)	(41)
Resultat pr. aktie a 2 kr.	11,11	10,56	2,91	2,71
Gns. antal A-/B-aktier, udestående (mio. stk.)	290,4	295,3	288,0	293,1
Resultat pr. aktie a 2 kr. (udvandet)	11,03	10,49	2,89	2,69
Gns. antal A-/B-aktier, udvandet (mio. stk.)	292,4	297,2	289,7	295,5

1.4 Totalindkomstopgørelse

(Mio. kr.)	2018	2017	4. kv. 2018	4. kv. 2017
Resultat efter skat	3.227	3.120	837	794
Valutaregulering af dattervirksomheder og minoritetsint.	181	(970)	140	(94)
Skat af valutaregulering af dattervirksomheder	(5)	37	(5)	-
Valutareguleringer	176	(933)	135	(94)
Reguleringer af dagsværdi	(133)	115	(43)	13
Skat af reguleringer af dagsværdi	29	(25)	9	(2)
Omklassificeret til finansielle indtægter/omkostninger	42	(5)	25	(16)
Skat af omklassificering til finansielle indtægter/omkostninger	(9)	1	(5)	3
Pengestrømsafdækning	(71)	86	(14)	(2)
Anden totalindkomst	105	(847)	121	(96)
Totalindkomst	3.332	2.273	958	698
Periodens totalindkomst fordeles således				
Aktionærer i Novozymes A/S	3.331	2.273	958	698
Minoritetsinteresser	1	-	-	-

Bilag 2 Salgets fordeling**2.1 Industrier**

(Mio. kr.)	2018 4 kvartaler	2017 4 kvartaler	% ændring	% valuta- påvirkning	% M&A- påvirkning	% organisk vækst
Vaskemidler	4.625	4.717	(2)	(2)	0	0
Føde- og drikkevarer	4.122	4.041	2	(3)	0	5
Bioenergi	2.806	2.644	6	(6)	0	12
Landbrug og foder	2.045	2.108	(3)	(6)	0	3
Tekniske og farma	792	1.021	(22)	(1)	(15)	(6)
Omsætning	14.390	14.531	(1)	(4) *	(1)	4

* Effekten af ændringer i udskudte indtægter i BioAg er indregnet i valutaeffekt. Realiseret valutaeffekt er -3,2%.

(Mio. kr.)	2018 4. kv.	2017 4. kv.	% ændring	% valuta- påvirkning	% M&A- påvirkning	% organisk vækst
Vaskemidler	1.157	1.143	1	0	0	1
Føde- og drikkevarer	1.045	977	7	0	0	7
Bioenergi	740	698	6	1	0	5
Landbrug og foder	571	599	(5)	(2)	0	(3)
Tekniske og farma	201	256	(21)	1	(17)	(5)
Omsætning	3.714	3.673	1	0 *	(1)	2

* Effekten af ændringer i udskudte indtægter i BioAg er indregnet i valutaeffekt. Realiseret valutaeffekt er 0,6%.

(Mio. kr.)	2018				2017				% ændring kv./4. kv.
	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	
Vaskemidler	1.157	1.186	1.118	1.164	1.143	1.177	1.181	1.216	1
Føde- og drikkevarer	1.045	1.045	1.043	989	977	1.022	1.041	1.001	7
Bioenergi	740	723	695	648	698	637	628	681	6
Landbrug og foder	571	517	441	516	599	499	428	582	(5)
Tekniske og farma	201	187	201	203	256	245	260	260	(21)
Omsætning	3.714	3.658	3.498	3.520	3.673	3.580	3.538	3.740	1

2.2 Geografi

(Mio. kr.)	2018 4 kvartaler	2017 4 kvartaler	% ændring	% valuta- påvirkning	% M&A- påvirkning	% organisk vækst
Europa, Mellemøsten & Afrika	5.214	5.251	(1)	(1)	(1)	1
Nordamerika	4.893	4.952	(1)	(4)	(2)	5
Asien & Oceanien	2.902	2.865	1	(4)	0	5
Latinamerika	1.381	1.463	(6)	(12)	0	6
Omsætning	14.390	14.531	(1)	(4) *	(1)	4
E tablerede markeder	9.410	9.508	(1)	(3)	(1)	3
Udviklingsmarkeder	4.980	5.023	(1)	(6)	0	5
Omsætning	14.390	14.531	(1)	(4)	(1)	4

* Effekten af ændringer i udskudte indtægter i BioAg er indregnet i valutaeffekt. Realiseret valutaeffekt er -3,2%.

(Mio. kr.)	2018 4. kvt.	2017 4. kvt.	% ændring	% valuta- påvirkning	% M&A- påvirkning	% organisk vækst
Europa, Mellemøsten & Afrika	1.280	1.278	0	0	(1)	1
Nordamerika	1.366	1.340	2	1	(2)	3
Asien & Oceanien	736	707	4	0	(1)	5
Latinamerika	332	348	(5)	(6)	0	1
Omsætning	3.714	3.673	1	0 *	(1)	2
E tablerede markeder	2.458	2.440	1	1	(2)	2
Udviklingsmarkeder	1.256	1.233	2	(2)	0	4
Omsætning	3.714	3.673	1	0	(1)	2

* Effekten af ændringer i udskudte indtægter i BioAg er indregnet i valutaeffekt. Realiseret valutaeffekt er 0,6%.

(Mio. kr.)	2018				2017				% ændring kvt./4. kv.
	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	
Europa, Mellemøsten & Afrika	1.280	1.360	1.289	1.285	1.278	1.322	1.303	1.348	0
Nordamerika	1.366	1.217	1.162	1.148	1.340	1.160	1.161	1.291	2
Asien & Oceanien	736	685	717	764	707	683	739	736	4
Latinamerika	332	396	330	323	348	415	335	365	(5)
Omsætning	3.714	3.658	3.498	3.520	3.673	3.580	3.538	3.740	1
E tablerede markeder	2.458	2.404	2.270	2.278	2.440	2.277	2.315	2.476	1
Udviklingsmarkeder	1.256	1.254	1.228	1.242	1.233	1.303	1.223	1.264	2
Omsætning	3.714	3.658	3.498	3.520	3.673	3.580	3.538	3.740	1

Bilag 3 Pengestrømsopgørelse**3.1 Pengestrømsopgørelse**

(Mio. kr.)	2018	2017
Periodens resultat	3.227	3.120
Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt	2.062	2.065
Betalt selskabsskat	(761)	(852)
Renteindbetalinger	9	7
Renteudbetalinger	(11)	(28)
Pengestrømme før ændring i driftskapital	4.526	4.312
Ændring i driftskapital		
(Stigning)/fald i tilgodehavender og kontraktaktiver	(361)	(96)
(Stigning)/fald i varebeholdninger	(234)	(224)
Stigning/(fald) i kreditorer, udskudte indtægter og kontraktforpligtelser	(265)	74
Valutakursreguleringer	13	(3)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	3.679	4.063
Investeringer		
Køb af immaterielle aktiver	(60)	(99)
Salg af materielle aktiver	4	27
Køb af materielle aktiver	(1.332)	(1.593)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet før køb og salg af aktiviteter og selskaber samt køb af finansielle aktiver	(1.388)	(1.665)
Frie pengestrømme før køb og salg af aktiviteter og selskaber samt køb af finansielle aktiver	2.291	2.398
Køb og salg af aktiviteter og selskaber samt køb af finansielle aktiver	(4)	(3)
Frie pengestrømme	2.287	2.395
Finansiering		
Lånoptagelse	2.093	965
Afdrag på lånoptagelse	(1.115)	(505)
Køb af egne aktier	(2.000)	(2.000)
Salg af egne aktier	172	179
Betalt udbytte	(1.317)	(1.192)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	(2.167)	(2.553)
Nettopengestrømme	120	(158)
Urealiseret gevinst/(tab) på valuta og finansielle aktiver, som indgår i likvide reserver	(29)	(22)
Likviditetsforskydning, netto	91	(180)
Likvide reserver pr. 1. januar	632	812
Likvide reserver, netto, pr. 31. december	723	632

Uudnyttede garanterede kreditfaciliteter udgjorde 3.646 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Bilag 4 Balance**4.1 Balance, aktiver**

(Mio. kr.)	31. dec. 2018	31. dec. 2017
Færdiggjorte IT-udviklingsprojekter	105	133
Erhvervede patenter, licenser og knowhow	880	1.130
Goodwill	1.086	1.108
It-udviklingsprojekter under udførelse	59	61
Immaterielle aktiver	2.130	2.432
Grunde og bygninger	2.779	2.697
Produktionsanlæg og maskiner	4.452	4.019
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	619	562
Materielle aktiver under opførelse og forudbetalinger	1.848	1.648
Materielle aktiver	9.698	8.926
Udskudte skatteaktiver	938	755
Øvrige finansielle aktiver (ikke-rentebærende)	20	29
Investering i associeret virksomhed	42	59
Andre tilgodehavender	34	35
Langfristede aktiver	12.862	12.236
Råvarer og hjælpematerialer	372	308
Varer under fremstilling	828	727
Fremstillede færdigvarer	1.620	1.551
Varebeholdninger	2.820	2.586
Tilgodehavender fra salg	2.606	2.554
Kontraktaktiver	279	-
Tilgodehavende skat	174	135
Andre tilgodehavender	219	214
Tilgodehavender	3.278	2.903
Øvrige finansielle aktiver (ikke-rentebærende)	14	16
Øvrige finansielle aktiver	14	16
Likvide beholdninger	723	632
Kortfristede aktiver	6.835	6.137
Aktiver	19.697	18.373

4.2 Balance, passiver

(Mio. kr.)	31. dec. 2018	31. dec. 2017
Aktiekapital	594	610
Valutakursreguleringer	(86)	(262)
Pengestrømsafdækning	(26)	45
Overført overskud	10.943	10.861
Egenkapital tilhørende aktionærene i Novozymes A/S	11.425	11.254
Minoritetsinteresser	13	13
Egenkapital	11.438	11.267
Udsudte skatteforpligtelser	892	721
Hensatte forpligtelser	132	159
Kontraktforpligtelser	199	
Udsudte indtægter	37	337
Finansielle forpligtelser (rentebærende)	1.469	1.303
Finansielle forpligtelser (ikke-rentebærende)	5	9
Langfristede forpligtelser	2.734	2.529
Finansielle forpligtelser (rentebærende)	1.789	971
Finansielle forpligtelser (ikke-rentebærende)	110	8
Hensatte forpligtelser	97	86
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.418	1.341
Kontraktforpligtelser	175	
Udsudte indtægter	13	205
Skyldig skat	575	483
Anden gæld	1.348	1.483
Kortfristede forpligtelser	5.525	4.577
Forpligtelser	8.259	7.106
Passiver	19.697	18.373

4.3 Egenkapitalopgørelse

(Mio. kr.)	Tilhørende aktionærerne i Novozymes A/S						
	Aktiekapital	Valutakurs- reguleringer	Pengestrøms- afdækning	Overført overskud	I alt	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2018	610	(262)	45	10.861	11.254	13	11.267
Periodens resultat				3.226	3.226	1	3.227
Anden totalindkomst		176	(71)		105	-	105
Totalindkomst		176	(71)	3.226	3.331	1	3.332
Køb af egne aktier				(2.000)	(2.000)		(2.000)
Salg af egne aktier				172	172		172
Nedskrivning af egne aktier	(16)			16	-		-
Udbytte				(1.316)	(1.316)	(1)	(1.317)
Aktiebaseret aflønning				97	97		97
Skat af egenkapitalposter				(113)	(113)		(113)
Egenkapitalbevægelser	(16)	176	(71)	82	171	-	171
Egenkapital pr. 31. december 2018	594	(86)	(26)	10.943	11.425	13	11.438
Egenkapital pr. 1. januar 2017	620	670	(41)	10.483	11.732	13	11.745
Periodens resultat				3.119	3.119	1	3.120
Anden totalindkomst		(932)	86		(846)	(1)	(847)
Totalindkomst		(932)	86	3.119	2.273	-	2.273
Køb af egne aktier				(2.000)	(2.000)		(2.000)
Salg af egne aktier				179	179		179
Nedskrivning af egne aktier	(10)			10	-		-
Udbytte				(1.192)	(1.192)	-	(1.192)
Aktiebaseret aflønning				104	104		104
Skat af egenkapitalposter				158	158		158
Egenkapitalbevægelser	(10)	(932)	86	378	(478)	-	(478)
Egenkapital pr. 31. december 2017	610	(262)	45	10.861	11.254	13	11.267

Bilag 5 Øvrigt**5.1 Produktlanceringer 2018**

1. kv. 2018	Innova® Drive – Vores første lancering inden for gær til konventionelle biobrændstoffer.
1. kv. 2018	Licheninase – Ny enzymklasse lanceret til automatisk opvask, som er målrettet havrefibre i f.eks. indtørrede kornprodukter (eksklusiv lancering).
3. kv. 2018	Acceleron® B-360 ST til øget majsudbytte og mere bæredygtigt landbrug.
3. kv. 2018	Balancius™ – Helt nyt enzym (muramidase), der forbedrer kyllingers fordøjelse og tarmsundhed.
3. kv. 2018	Lipex® Evity 200 L – Ny flydende lipase i topklasse til fjernelse af fedtpletter.
4. kv. 2018	BioSec® til afvanding af slam. Første produkt lanceret fra platformen Løsninger til vand.
4. kv. 2018	Cellusoft® Cold – Cellulase til flydende forvask af denim og biopolishing af tekstiler ved lave temperaturer
4. kv. 2018	Innova® Lift – Vores andet gærprodukt til konventionelle biobrændstofanlæg, der anvender mellemlange og lange gæringstider.

5.2 Selskabsmeddelelser for regnskabsåret 2018

(eksklusive ledelsens handel med Novozymes' aktier, storaktionærmeddelelser og status for tilbagekøb af egne aktier)

7. februar 2018	Koncernregnskab for 2017
13. februar 2018	Påbegyndelse af aktietilbagekøbsprogram
13. marts 2018	Novozymes A/S' ordinære generalforsamling 2018
12. april 2018	Nedsættelse af aktiekapital
25. april 2018	Delårsrapport for 1. kvartal 2018
25. april 2018	Finanskalender
10. august 2018	Delårsrapport for 1. halvår 2018
24. oktober 2018	Delårsrapport for de første 3 kvartaler af 2018
11. december 2018	Forslag til kandidater til bestyrelsen

5.3 Finanskalender

27. februar 2019	Ordinær generalforsamling 2019
24. april 2019	Delårsrapport for 1. kvartal 2019
8. august 2019	Delårsrapport for 1. halvår 2019
23. oktober 2019	Delårsrapport for de første 3 kvartaler af 2019
23. januar 2020	Koncernregnskab for 2019
26. februar 2020	Ordinær generalforsamling 2020

Om Novozymes

Novozymes er verdens førende inden for biologiske løsninger. Sammen med kunder, partnere og det globale samfund forbedrer vi industriel produktion og bidrager til at bevare naturens ressourcer og skabe bedre levevilkår. Vi er verdens største leverandør af enzymer og mikrobiel teknologi. Med vores bioinnovation kan vi eksempelvis muliggøre højere høstudbytter i landbruget, tøjvask ved lavere temperaturer, energibesparelser i fremstillingsprocesser, fornybare brændstoffer og mange andre fremskridt, som vi har brug for både i dag og i fremtiden. Vi kalder det Rethink Tomorrow. www.novozymes.com

Novozymes A/S

Krogshøjvej 36
2880 Bagsværd
Danmark

Tlf.: +45 4446 0000

Novozymes A/S CVR-nr.: 10 00 71 27, LEI: 529900T6WNZXD2R3JW38