

LIQTECH A/S

CVR-NR./CENTRAL BUSINESS REG. NO. 21 50 36 49

ÅRSRAPPORT 2005

ANNUAL REPORT FOR 2005

7. REGNSKABSÅR



INDHOLDSFORTEGNELSE/TABLE OF CONTENTS

	<u>Side/ Page</u>
Selskabsoplysninger/Company details	3
Ledelsesberetning/Management 's review	4
Ledelsens påtegning/Signatures of the Board of Management and the Board of Directors	6
Revisionspåtegning/Auditor 's report	7
Anvendt regnskabspraksis/Accounting policies applied	8
Resultatopgørelse for 2005/Profit and loss account for 2005	12
Balance pr. 31.12.2005/Balance sheet at 31.12.2005	14
Noter/Notes	16

SELSKABSOPLYSNINGER/COMPANY DETAILS

Selskab/Company

LiqTech A/S
Grusbakken 12
DK-2820 Gentofte
CVR-nr./Central business registration No.: 21 50 36 49
Hjemstedskommune/Registered in: Gentofte

Direktion/Board of Management

Lasse Andreassen

Bestyrelse/Board of Directors

Werner Kofod Nielsen, formand
Torben Staal Dinesen, næstformand
Lasse Andreassen
Poul Andreassen
Lars Christian Larsen

Revision/Company auditor

Revidata
Kongelysvej 11
Postboks 39
2820 Gentofte

Bank/Bank

Jyske Bank A/S
Klampenborgvej 244
2800 Kgs. Lyngby

Godkendt på selskabets generalforsamling,
Approved by the company in general meeting on

Dirigent/Chairman

LEDELSESBERETNING

Aktiviteter

Selskabets primære aktivitet i 2005 var produktion af diesel partikelfiltre til eftermontering på tunge køretøjer. Efterspørgslen på diesel partikel filtre til OEM markedet og eftermarkedet har været stigende. Denne stigende efterspørgsel forventes at fortsætte de næste par år. De øvrige aktiviteter, væskefiltre og kontraktforskning, har i sammenligning med partikel filter aktiviteten været meget begrænset, idet der ikke er fokuseret på udvikling af disse områder i 2005.

Udvikling i året

Regnskabsåret 2005 er forløbet som forventet og der er opnået et tilfredsstillende resultat. Omsætningen blev mere end fordoblet i forhold til regnskabsåret 2004.

I året blev der investeret i udvidelse af produktionskapaciteten som nu er tre gange større end i 2004. Derudover er der investeret i effektivisering af produktionen herunder maskiner og kvalitetsstyring.

Finansieringen af væksten er opnået gennem salg af 20% nytegnede aktier.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Fremtiden

I 2006 forventes yderligere vækst i omsætning og indtjening. Selskabet vil inden for partikelfiltre udvide aktiviteterne til nye geografiske områder. Der vil blive investeret i yderligere automatisering af produktionen. Derudover vil væskefilteraktiviteten blive udskilt i et selvstændigt selskab, hvor der vil blive investeret i videreudvikling af væskefilterprodukterne.

MANAGEMENT'S REVIEW

Activities

In 2005 the primary activities of the company was to produce Diesel Particulate Filters for retrofit in heavy-duty vehicles. The demand for Diesel Particulate Filters on the OEM market and retrofit has been on the increase. This increase in demand is expected to continue the next few years. Other activities, such as liquid filters and contract research, have been very limited compared to particulate filters activities because no emphasis was placed on developing these areas in 2005.

Development of the year

The fiscal year 2005 has developed as expected, the net profit has been satisfactory. Sales more than doubled compared to the fiscal year 2004.

In 2005 the company made investments to increase production capacity, which is now triple the capacity of 2004. Furthermore, investments were made to improve production efficiency, including machines and quality control.

The financing of growth was realised through the sale of 20% new-issue shares.

Subsequent events

To this date no events have occurred subsequent to the balance sheet update that require adjustment of or disclosure in the annual report.

Outlook

In 2006 further growth in sales and earnings is expected. The company will expand activities of particulate filters into new geographical areas and invest in further automation of production. Additionally, liquid filtration activities will be separated into an independent company, where investments will be made to further develop the liquid filter products.

Opgørelse selskabskapital/Statement of contributed capital

	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Primo/Beginning	1.248.000	778.000	178.000	125.000	125.000	125.000
Tilgang/additions	312.000	470.000	600.000	53.000	0	0
Ultimo/End	1.560.000	1.248.000	778.000	178.000	125.000	125.000

Forslag til fordeling fremgår af resultatopgørelsen/
Proposal to distribution emerges from the profit and loss account

LEDELSENS PÅTEGNING/SIGNATURES OF THE BOARD OF MANAGEMENT AND THE BOARD OF DIRECTORS

Ledelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsberetningen og årsresultatet, som indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Management and the Board of Directors have today considered and adopted the annual report and the accounts, which are recommended for approval by the company in general meeting.

Gentofte, den 15. februar 2006
Gentofte, 15th February 2006

Direktion/Board of Management

Lasse Andreassen

Bestyrelse/Board of Directors

Werner Kofoed Nielsen

Torben Staal Dinesen

Poul Andreassen

Lasse Andreassen

Lars Christian Larsen

REVISIONSPÅTEGNING/AUDITOR SREPORT

Til aktionærene i LiqTech A/S

Vi har revideret den af ledelsen aflagte årsrapport for 2005 for LiqTech A/S, der aflægges efter årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion for årsrapporten.

Udført revision

Vi har udført vor 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i 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 årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31 december 2005 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1/1 -31/12 2005 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Gentofte den 22. februar 2006

Revidata registrerede revisorer A/S

Jens Koch-Nielsen
Registreret revisor FRR

Gitte Hjortskov
Registreret revisor FRR

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet har aflagt årsrapport efter reglerne i regnskabsklasse B.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede salg samt udviklingsrelateret økonomisk støtte.

Udviklingsomkostninger

Der er i regnskabsåret ændret regnskabsprincip således at afholdte udviklingsomkostninger i året udgiftsføres og dermed ikke aktiveres som tidligere.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat og udskudt skat.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Udskudt skat er hensat med 28% af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og det skattemæssige resultat.

Selskabet er sambeskattet med det 100% ejede danske dattervirksomhed. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhed fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til dennes skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Omregning af fremmed valuta

Alle mellemværender i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs eller terminssikret kurs. Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab medtages i resultatopgørelsen under finansielle poster.

ACCOUNTING POLICIES APPLIED

Basis of accounts

The annual report has been presented in accordance with the Danish Company Accounts Act. The company has presented an annual report in accordance with the rules of reporting class B.

Net turnover

Net turnover comprises the invoiced sales of the year and research related financial grant.

Cost of research and development

Accounting principles have been changed during the financial year so incurred R&D costs have been charged to the P&L during the year and not capitalised as previous.

Taxation

The tax charge on the profit/loss for the year includes current and deferred taxes.

Current taxes are computed on the basis of the taxation-on-account scheme using the pre-tax profit/loss for the year adjusted for non-taxable income and expenditure.

Deferred taxes are provided for at 28% on all timing differences between the result reported in the annual accounts and the result reported in the tax return.

The company is jointly taxed with the 100% owned Danish subsidiary. The tax effect of the jointly taxation is allocated to profitable as well as onerous Danish companies in ratio to the taxable income (full allocation with refund related to taxable loss).

Translation of amounts in foreign currencies

All trade accounts denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner using the rate of exchange ruling at the balance sheet date or a forward-covered rate. Realised as well as unrealised profits and losses on exchange are included in the profit and loss account.

BALANCE

ANLÆGSAKTIVER

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner værdiansættes til anskaffelsessværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære og produktionsintensive afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger på lejet grund	20 år
Produktionsanlæg	5 år
Ovn	10 år
Indretning lejede lokaler	10 år

Aktiver med en anskaffelsessværdi på under kr. 11.000 pr. enhed udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets regnskab efter den indre værdis metode.

I moderselskabets balance medregnes under posten ”kapitalandele i tilknyttede virksomheder” og ”kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab, og med tillæg eller fradrag af nedskrevne værdi af goodwill eller badwill.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges i moderselskabet via overskudsdisponeringen til en ”reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen.

Dattervirksomheden med negativ regnskabsmæssig værdi indregnes til kr. 0, og den negative værdi indregnes under andre hensatte forpligtelser.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita indregnes til kostpris

OMSÆTNINGSAKTIVER

Varebeholdninger

Varelageret indregnes til kostpris eller nettorealisationssværdi, hvis denne er lavere.

Igangværende arbejder for egen regning måles til kostpris baseret på vurderingen af arbejdernes færdiggørelsesgrad. Færdiggørelsesgraden opgøres efter en konkret vurdering af hvert enkelt arbejdes stade.

Varedebitorer

Varedebitorer måles til pålydende værdi.

BALANCE SHEET

FIXED ASSETS

Tangible fixed assets

Plant and machinery are stated at cost less depreciation. Depreciation is provided on a production intensive and a straight-line basis from the following assessment of the assets' expected useful lives:

Buildings on rented ground	20 years
Plant	5 years
Kiln	10 years
Fitting up rented premises	10 years

Assets having a purchase price of less than DKK 11.000 per unit are charged to expenditure in the year of acquisition.

Equity investments in affiliated and associated undertakings

Equity investments in affiliated and associated undertakings are measured in the financial statement of the parent company according to the method of intrinsic value.

The proportionate ownership share of the subsidiary according to the method of intrinsic value measured according to the accounting principles with deduction or addition of an unrealised intercompany profit or loss and with addition or reduction of written down value of goodwill or badwill is included in the balance of the parent company.

The total net revaluation of equity investments in subsidiaries is transferred in the parent company via the distribution of profit to a "reserve for nett revaluation according to the method of intrinsic value" under the total capital.

Subsidiaries with a negative carrying amount are included at DKK 0, and the negative carrying amount is included under other provisions.

Fixed assets investments

Deposits are listed at cost price.

CURRENT ASSETS

Stocks

The stocks are listed according to cost price or net value, if this is lower.

Ongoing projects related with internal account measured at cost of sale according to percent of completion. Percent of completion is estimated according to a specific evaluation of the status of each project.

Trade debtors

Trade debtors are measured at nominal value.

RESULTATOPGØRELSE FOR 2005/PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR 2005

	Note	2005 DKK	2004 DKK '000
Nettoomsætning/Net turnover		31.783.212	13.150
Produktionsomkostninger/ Costs of production	1	<u>-19.767.348</u>	<u>-9.877</u>
Bruttoresultat/Gross profit		12.015.863	3.273
Andre eksterne udgifter/other external costs	1	<u>-4.099.949</u>	<u>-1.720</u>
Resultat af primær drift/Operating profit		7.915.914	1.553
Afskrivninger/Depreciations	5	-2.138.917	-847
Resultatandele i tilknyttede og associerede virksomheder/ Share of profit in affiliated and associated undertakings	6	-246.635	5
Resultat før finansielle poster/ Loss before interest income and expenses		<u>5.530.362</u>	<u>711</u>
Finansielle indtægter/Interest income	2	373.155	16
Finansielle udgifter/Interest expenses	3	<u>-365.327</u>	<u>-205</u>
Resultat før skat/Profit before tax		5.538.189	522
Skat af årets resultat/ Tax on the ordinary profit for the year	4	<u>-1.620.200</u>	<u>-150</u>
ÅRETS RESULTAT/PROFIT FOR THE YEAR		<u><u>3.917.989</u></u>	<u><u>372</u></u>

Resultatdisponering/Appropriation of the profit

Overført fra tidligere år/Retained profits	567.563	196
Årets resultat	<u>3.917.989</u>	<u>372</u>
Til disposition/At disposal	<u><u>4.485.552</u></u>	<u><u>568</u></u>

Som af direktionen foreslås fordelt således/Which the management suggests distributed as:

Årets ændring i reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode/ Change of the year in reserve for nett revaluation according to the method of intrinsic value	71.018	0
Overførsel til næste år/Transport to next year	<u>4.414.534</u>	<u>568</u>
Fordelt/Distributed	<u><u>4.485.552</u></u>	<u><u>568</u></u>

BALANCE PR. 31.12.2005/BALANCE SHEET AT 31.12.2005

AKTIVER/ASSETS

	Note	2005 DKK	2004 DKK '000
Udviklingsprojekter under udførelse/Ongoing R&D projects		0	170
Immaterielle anlægsaktiver i alt/Total intangible fixed assets		<u>0</u>	<u>170</u>
Grunde og bygninger/Land and buildings	5	1.078.050	0
Produktionsanlæg og maskiner/Plant and machinery	5	13.753.192	9.103
Indretning af lokaler/Fitting up rented premises	5	120.378	0
Automobiler/Automobiles	5	<u>69.079</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver i alt/Total tangible fixed assets		<u>15.020.699</u>	<u>9.103</u>
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder/ Equity investments in affiliated and associated undertakings	6	86.588	117
Deposita/Deposits	7	<u>100.500</u>	<u>100</u>
Finansielle anlægsaktiver/Total fixed assets investments		<u>187.088</u>	<u>217</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT/TOTAL FIXED ASSETS		<u>15.207.787</u>	<u>9.489</u>
Varebeholdninger/Stocks		<u>1.079.056</u>	<u>428</u>
Varebeholdninger/Stocks		<u>1.079.056</u>	<u>428</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser/Trade debtors		4.557.295	3.749
Igangværende arbejde/Ongoing projects		722.358	248
Andre tilgodehavender/Other debtors		938.617	441
Tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder/ Receivables from affiliated and associated undertakings	8	<u>609.430</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt/Total debtors		<u>6.827.700</u>	<u>4.438</u>
Likvide beholdninger/Cash at bank and in hand		<u>5.680.078</u>	<u>423</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT/ TOTAL CURRENT ASSETS		<u>13.586.834</u>	<u>5.290</u>
AKTIVER I ALT/TOTAL ASSETS		<u><u>28.794.621</u></u>	<u><u>14.779</u></u>

PASSIVER/LIABILITIES

	Note	2005 DKK	2004 DKK '000
Aktiekapital/Share capital	9	1.560.000	1.248
Overkurs ved forhøjelse af selskabskapital/ Premium on increase of contributed capital		11.644.000	5.956
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode/ Reserve for nett revaluation according to the method of intrinsic value	10	71.018	
Overført resultat/Retained profits	11	4.414.534	568
EGENKAPITAL I ALT/ TOTAL CAPITAL		<u>17.689.552</u>	<u>7.772</u>
Udskudt skat/Deferred tax	12	648.088	185
Andre hensatte forpligtelser/Other provisions	13	200.000	0
HENSÆTTELSER I ALT/TOTAL PROVISIONS		<u>848.088</u>	<u>185</u>
Kreditinstitutter/Credit institutions	14	1.883.193	2.564
Ansvarlig lånekapital/ Subordinate loan capital		0	3
Gæld til associerede virksomheder/ Amounts owed to associated undertakings		0	1.067
Langfristet gæld i alt/Total long term creditors		<u>1.883.193</u>	<u>3.634</u>
Kreditinstitutter/Credit institutions		659.794	620
Leverandørgæld/Trade creditors		5.552.568	2.068
Selskabsskat/Corporation tax		1.157.212	0
Anden gæld/Other creditors		1.004.214	500
Kortfristet gæld i alt/Total short term creditors		<u>8.373.788</u>	<u>3.188</u>
GÆLD I ALT/TOTAL CREDITORS		<u>10.256.981</u>	<u>6.822</u>
PASSIVER I ALT/TOTAL LIABILITIES		<u><u>28.794.621</u></u>	<u><u>14.779</u></u>
Nærtstående parter/Closely related parties	15		
Ejerforhold/Ownership	16		
Sikkerheder og pantsætninger/ Securities and pledged assets	17		
Eventualaktiver og eventualforpligtelser/ Contingent assets and contingent liabilities	18		

NOTER/NOTES

	2005 <u>DKK</u>	2004 <u>DKK '000</u>
1. Personaleudgifter/Staff costs		
Lønninger og gager mv./Wages and salaries etc.	8.869.367	4.574
Andre sociale ydelser/Other social security expenses	152.081	54
Personaleomkostninger/Staff costs	<u>67.157</u>	<u>40</u>
	<u>9.088.605</u>	<u>4.668</u>
Der har i regnskabsåret gennemsnitligt været ansat 33 medarbejdere./ In the accounting year, the company has had an average of 33 employees.		
2. Finansielle indtægter/Interest income		
Andre finansielle indtægter/Other interest income	<u>373.155</u>	<u>16</u>
	<u>373.155</u>	<u>16</u>
3. Finansielle udgifter/Interest expenses		
Renter af mellemregning med tilknyttede virksomheder/ Interest to intercompany accounts with affiliated undertakings	33.803	72
Andre finansielle udgifter/Other interest expenses	<u>331.524</u>	<u>133</u>
	<u>365.327</u>	<u>205</u>
4. Skat/Corporation tax		
Skat af årets resultat/Tax on the ordinary profit for the year	1.157.212	-
Regulering af udskudt skat/Change in deferred tax	<u>462.988</u>	<u>150</u>
	<u>1.620.200</u>	<u>150</u>
Betalt skat i året/Taxes paid during the year	<u>0</u>	<u>0</u>

5. Produktionsanlæg og maskiner/Plant and machinery

	Bygning på lejet grund/ Building on rented ground	Produktionsanlæg og ma- skiner/ Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar/ Other plants, fixtures and operational equipment	Indretning af lejede lokaler/ Fitting up rented premises
Kostpris pr. 1.januar 2005/ Cost at 1st January 2005	-	10.257.695	-	-
Tilgang i årets løb/Additions of the year	1.078.050	7.544.743	72.715	124.943
Afgang i årets løb/Disposals of the year		(139.568)	-	-
Kostpris pr. 31.december 2005/ Cost at 31st December 2005	<u>1.078.050</u>	<u>17.662.870</u>	<u>72.715</u>	<u>124.943</u>
Afskrivninger pr. 1. Januar 2005/ Depreciations at 1st January 2005	-	1.155.163	-	-
Årets afskrivninger/Depreciations of the year	-	<u>2.754.515</u>	<u>3.636</u>	<u>4.565</u>
Afskrivninger pr. 31. december 2005/ Depreciations at 31st December 2005	-	<u>3.909.678</u>	<u>3.636</u>	<u>4.565</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005/ Net book value at 31st December 2005	<u>1.078.050</u>	<u>13.753.192</u>	<u>69.079</u>	<u>120.378</u>
Afskrives over/Depreciated over	20 år/ 20 years	5-10 år/ 5-10 years	5 år/ 5 years	10 år/ 10 years

	<u>DKK</u>
6. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder/ Equity investments in affiliated and associated undertakings	
Anskaffelsessum 01.01.2005/Cost at 01.01. 2005	1
Tilgang/Additions	15.569
Afgang/Disposals	<u>-</u>
Anskaffelsessum 31.12.2005/Cost at 31.12.2005	<u>15.570</u>
Opskrivninger 01.01.2005/Revaluations at 01.01.2005	116.735
Årets op- eller nedskrivninger/ Re- or devaluations related to additions of the year	918
Årets resultat/Result for the year	<u>(46.635)</u>
Opskrivninger 31.12.2005/Revaluations at 31.12.2005	<u>71.018</u>
Bogført værdi 31.12.2005/Net book value at 31.12.2005	<u>86.588</u>
Bogført værdi 31.12.2004/Net book value at 31.12.2004	<u>116.735</u>
Anparter i datterselskaber omfatter:/Shares in subsidiaries include:	
Cometas A/S, ejerandel 100%/Cometas A/S, ownership 100%	
LiqTech NA, Inc., ejerandel 90%/LiqTech NA, Inc, ownership 90%	
7. Finansielle anlægsaktiver/ Total fixed assets investments	
Saldo 01.01.2005/Balance at 01.01.2005	<u>100.500</u>
Saldo 31.12.2005/Balance at 31.12.2005	<u>100.500</u>
8. Tilgodehavende hos tilknyttede og associerede virksomheder/ Receivables from affiliated and associated undertakings	
LiqTech NA, Inc	<u>609.430</u>
	<u>609.430</u>
9. Aktiekapital/Share capital	
Aktiekapital 01.01.2005/Share capital at 01.01.2005	1.248.000
Kapitalforhøjelse/Increase of capital	<u>312.000</u>
Aktiekapital 31.12.2005/Share capital at 31.12.2005	<u>1.560.000</u>

10. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode/ Reserve for nett revaluation according to the method of intrinsic value Reservefond 01.01.2005/Reserve fund at 01.01.2005	-
Andel af årets resultat Cometas A/S/Share of profit for the year Cometas A/S	<u>71.018</u>
	<u>71.018</u>

	2005 <u>DKK</u>	2004 <u>DKK'000</u>
11. Overført resultat/Retained profits		
Saldo 01.01.2005/Balance at 01.01.2005	567.563	195
Overført af årets resultat/Allocated from profits for the year	3.917.989	373
Andel af årets resultat Cometax A/S/ Share of profit for the year Cometax A/S	<u>(71.018)</u>	<u>-</u>
Overført resultat 31.12.05/Retained profits at 31.12.2005	<u>4.414.534</u>	<u>568</u>
12. Udskudt skat/Deferred tax		
Udskudt skat 01.01.2005/Deferred tax 01.01.2005	185.100	35
Regulering af udskudt skat/Change in deferred tax	<u>462.988</u>	<u>150</u>
Udskudt skat 31.12.2005/Deferred tax at 31.12.2005	<u>648.088</u>	<u>185</u>
13. Andre hensatte forpligtelser/Other provisions		
Hensat til imødegåelse af tab på kapitalandele i tilknyttede virksomheder/ Provided to cover losses in affiliated undertakings	<u>200.000</u>	<u>-</u>
	<u>200.000</u>	<u>-</u>
14. Kreditinstitutter/Credit institutions		
Nordea	2.542.987	3.184
Overført til kortfristet gæld/Transferred to shortterm debt	<u>(659.794)</u>	<u>(620)</u>
	<u>1.883.193</u>	<u>2.564</u>

Af bankgælden forfalder t.kr. 1.883 mellem 1 og 5 år og t.kr. 0 efter 5 år/

Of the bankborrowing t.kr. 1.883 fall due within 1 and 5 years and t.kr. 0 after 5 years

15. Nærtstående parter/Closely related parties

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:/
Other close partners which the company has done business with:

- Stobbe Tech Holding A/S
- El Salto ApS
- Cometas A/S

Transaktioner/Business:

Der er indgået administrationsaftale med datterselskabet Cometas A/S.

An agreement of administration has been entered with the subsidiary company Cometas A/S.

16. Ejerforhold/Ownership

El Salto ApS, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund ejer 31,60%,

Dinex A/S, Fynsvej 39, 5500 Middelfart ejer 25,32%,

Pan Management ApS, Lindegårdsvej 51, 2920 Charlottenlund ejer 18,91%,

Stobbe Tech Holding A/S, Vejlemosevej 60, 2840 Holte ejer 17,95%,

WKN Consult, Kvædevej 20, 8600 Silkeborg ejer 2,88%,

JWH & Sønner ApS, Ellegårdsvænge 16, 2820 Gentofte ejer 1,67%,

Flemming Petersen, Jægersborgvej 7 sth, 2800 Kgs. Lyngby ejer 1,67% af aktiekapitalen

El Salto ApS, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund holds 31,60%,

Dinex A/S, Fynsvej 39, 5500 Middelfart holds 25,32%,

Pan Management ApS, Lindegårdsvej 51, 2920 Charlottenlund holds 18,91%,

Stobbe Tech Holding A/S, Vejlemosevej 60, 2840 Holte holds 17,95%,

WKN Consult, Kvædevej 20, 8600 Silkeborg holds 2,88%,

JWH & Sønner ApS, Ellegårdsvænge 16, 2820 Gentofte holds 1,67%,

Flemming Petersen, Jægersborgvej 7 sth, 2800 Kgs. Lyngby holds 1,67% of the share capital.

17. Sikkerheder og pantsætninger/Securities and pledged assets

Selskabet har ingen pantsætninger.

The company has no pledged assets.

18. Eventualaktiver og eventualforpligtelser/Contingent assets and contingent liabilities

Eventualaktiver/Contingent assets:

Selskabet har ingen eventualaktiver/The company has no contingent assets.

Eventualforpligtelser/Contingent liabilities:

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på kr. 414.000. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 12 måneders varsel, dog tidligst 30. juni 2010.

The company has entered a tenancy agreement with an annual lease of DKK 414,000. The lease can at anytime be given a 12 months notice to terminate the tenancy, but not before 30th of June 2010.