

LIQTECH A/S

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

ÅRSRAPPORT 2003

ANNUAL REPORT FOR 2003

5. REGNSKABSÅR

LiqTech

INDHOLDSFORTEGNELSE/ TABLE OF CONTENTS

	<u>Side/ Page</u>
Selskabsoplysninger/ <i>Company details</i>	3
Ledelsens beretning/ <i>Management's report</i>	4
Ledelsens påtegning/ <i>Signatures of the Board of Management and the Board of Directors</i>	6
Revisionspåtegning/ <i>Auditor's report</i>	7
Anvendt regnskabspraksis/ <i>Accounting policies applied</i>	8
Resultatopgørelse for 2003/ <i>Profit and loss account for 2003</i>	10
Balance pr. 31.12.2003/ <i>Balance sheet at 31.12.2003</i>	12
Noter/ <i>Notes</i>	14

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

Per Stobbe
Lasse Andreassen
Poul Andreassen
Werner Kofod Nielsen

Revision/ Company auditor

Revidata
Kongelysvej 11
Postboks 39
2820 Gentofte

Bank/ Bank

Nordea Bank Danmark A/S
Vesterbrogade 8
0900 København C

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

Dirigent/ *Chairman*

LEDELSENS BERETNING/MANAGEMENT'S REPORT

Aktivitet/ Activity

Det er virksomhedens mission at udvikle, fremstille og markedsføre internationalt innovative produkter til filtrering af væsker og gasser, baseret på "hightech" honeycomb eller lignende strukturer af ekstruderet siliciumcarbid.

It is the company's mission to develop, manufacture and market internationally innovative products for filtration of fluids like liquids and gases based on high-tech honeycomb or alike structures from primarily extruded Silicon Carbide ceramics.

Udvikling i året/ Development of the year

I 2003 blev der markedsført to produkter, partikelfiltre til køretøjer og væskefiltre. Omsætningen steg med næsten 100% i forhold til 2002 hovedsagelig indenfor partikelfilter produktområdet.

Virksomheden deltager sammen med en række firmaer i Europa, i fem udviklingsprojekter som delvist er finansieret af EU. Projekterne er indenfor partikelfiltre til køretøjer, væskefiltrering og solenergi.

Produktions faciliteterne blev fortsat udbygget i 2003 og der blev gennemført investeringer med det formål at øge produktiviteten. Produktiviteten blev øget betydeligt gennem 2003.

Selskabet blev omdannet til aktieselskab og tilført kapital gennem salg af nytegnede aktier. Der forventes i 2004 en vækst indenfor de to produktområder og med den tilførte kapital vil virksomheden være i stand til at gennemføre den forventede vækst.

In 2003 the company sold two products, diesel particulate filters and ceramic liquid filters. The revenue increased with almost 100% compared to 2002 and mainly within the diesel particulate area.

The company is participating together with a number of companies in Europe in five R&D projects partly financed by EU. The projects are within the area of diesel particulate filtration, liquid filtration and solar power.

The production capacity was further developed in 2003 and there was invested in improving the productivity. The productivity was improved considerably through 2003.

The company was converted to a private (limited) company and injected more capital through sales of new issued shares. In 2004 the positive growth development is expected within the two product areas and with the new injected capital the company can carry through the expected growth.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb/ Subsequent events

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

No events have occurred subsequent to the balance sheet date up to this date that require adjustment of, or disclosure in, the annual report.

Fremtiden/Outlook

In 2004 forventes vækst i omsætning og overskud indenfor diesel partikel filtre til køretøjer samt fortsætte udviklingen af keramiske væske filtre.

In 2004 growth in revenue and profit is expected within the product area diesel particulate filters and continue the development of ceramic liquid filters.

Opgørelse selskabskapital/Statement of contributed capital

	2003	2002	2001	2000	1999
Primo/Beginning	178.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Tilgang/additions	600.000	53.000	0	0	0
Ultimo/End	778.000	178.000	125.000	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 13. februar 2004
Gentofte, 13th February 2004

Direktion/ Board of Management

Lasse Andreassen

Bestyrelse/ Board of Directors

Poul Andreassen

Lasse Andreassen

Per Stobbe

Werner Kofoed Nielsen

REVISIONSPÅTEGNING/ AUDITOR'S REPORT**Til aktionærerne i LiqTech A/S**

Vi har revideret den af ledelsen aflagte årsrapport for 2003 for LiqTech A/S.

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 2003 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1/1 –31/12 2003 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Gentofte den 20. februar 2004

Revidata registrerede revisorer A/S

Jens Koch-Nielsen
Registreret revisor FRR

Gitte Hjortskov
Registreret revisor FRR

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS/ACCOUNTING POLICIES APPLIED

Generelt/*Basis of accounts*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og de danske regnskabsvejledninger. Selskabet har aflagt årsrapport efter reglerne i regnskabsklasse B.

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

Nettoomsætning/*Net turnover*

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede salg samt udviklingsrelateret økonomisk støtte.

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

Skat/*Taxation*

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 30% af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og det skattemæssige resultat.

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 30% on all timing differences between the result reported in the annual accounts and the result reported in the tax return.

Omregning af fremmed valuta/*Translation of amounts in foreign currencies*

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.

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/BALANCE SHEET**ANLÆGSAKTIVER/FIXED ASSETS****Materielle anlægsaktiver/ *Tangible fixed assets***

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

Produktionsanlæg, maskiner og udviklingsprojekter 3-5 år

Aktiver med en anskaffelseskost på under kr. 10.500 pr. enhed udgiftsføres i anskaffelsesåret.

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

Plant, machinery and R&D projects 3-5 years

Assets having a purchase price of less than DKK 10.500 per unit are charged to expenditure in the year of acquisition.

Finansielle anlægsaktiver/ *Fixed assets investments*

Deposita indregnes til kostpris/ *Deposits are listed at cost price.*

OMSÆTNINGSAKTIVER/CURRENT ASSETS**Varebeholdninger/ *Stocks***

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

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af udført arbejde, baseret på vurderingen af arbejdernes færdiggørelsesgrad. Færdiggørelsesgraden opgøres efter en konkret vurdering af hvert enkelt arbejdes stade.

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

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

Varedebitorer/ *Trade debtors*

Varedebitorer værdiansættes med fradrag af hensættelse til tabsrisici, opgjort på grundlag af en individuel vurdering af debitorerne.

Trade debtors are, following an individual assessment, stated in the balance sheet after the deduction of a provision for losses.

RESULTATOPGØRELSE FOR 2003/PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR 2003

	<u>Note</u>	2003 <u>DKK</u>	2002 <u>DKK '000</u>
Nettoomsætning/ <i>Net turnover</i>		6.858.668	3.539
Produktionsomkostninger/ <i>Costs of production</i>	1	<u>(4.167.383)</u>	<u>(1.448)</u>
Bruttoresultat/<i>Gross profit</i>		2.691.285	2.091
Udviklingsomkostninger/ <i>R&D costs</i>	1	(913.655)	(427)
Markedsføringsomkostninger/ <i>Marketing costs</i>	1	(501.268)	(107)
Lokaleomkostninger/ <i>Rental costs</i>		(349.591)	(228)
Administrationsomkostninger/ <i>Administration costs</i>	1	(449.145)	(303)
Øvrige personaleudgifter/ <i>Other staff costs</i>	1	(193.961)	(862)
Afskrivninger/ <i>Depreciation</i>	5	<u>(131.287)</u>	<u>(95)</u>
Resultat af primær drift/<i>Operating profit</i>		152.378	69
Driftsresultat i tilknyttet virksomhed/ <i>Operating profit in affiliated undertaking</i>	6	<u>(5.213)</u>	<u>117</u>
Resultat før finansielle poster/ <i>Loss before interest income and expenses</i>		147.165	186
Finansielle indtægter/ <i>Interest income</i>	2	24.596	3
Finansielle udgifter/ <i>Interest expenses</i>	3	<u>(122.289)</u>	<u>(67)</u>
Resultat før skat/<i>Profit before tax</i>		49.472	122
Skat af årets resultat/ <i>Tax on the ordinary profit for the year</i>	4	<u>(18.300)</u>	<u>(2)</u>
ÅRETS RESULTAT/<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>		<u>31.172</u>	<u>120</u>

Resultatdisponering/*Appropriation of the profit*

Overført fra tidligere år/ <i>Retained profits</i>	163.890	44
Årets resultat/ <i>Profit for the year</i>	<u>31.172</u>	<u>120</u>
Til disposition/<i>At disposal</i>	<u>195.062</u>	<u>164</u>

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

Overførsel til næste år/ <i>Transport to next year</i>	<u>195.062</u>	<u>164</u>
Fordelt/<i>Distributed</i>	<u>195.062</u>	<u>164</u>

BALANCE PR. 31.12.2003/ *BALANCE SHEET AT 31.12.2003*AKTIVER/ *ASSETS*

	Note	2003 DKK	2002 DKK '000
Udviklingsprojekter under udførelse/ <i>Ongoing R&D projects</i>		44.642	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt/ <i>Total intangible fixed assets</i>		44.642	0
Produktionsanlæg og maskiner/ <i>Plant and machinery</i>	5	1.076.966	605
Materielle anlægsaktiver i alt/ <i>Total tangible fixed assets</i>		1.076.966	605
Kapitalandele i associerede virksomheder/ <i>Participating interests in associated undertakings</i>	6	111.840	117
Deposita/ <i>Deposits</i>	7	59.400	29
Finansielle anlægsaktiver/ <i>Total fixed assets investments</i>		171.240	146
ANLÆGSAKTIVER I ALT/ <i>TOTAL FIXED ASSETS</i>		1.292.848	751
Varebeholdninger/ <i>Stocks</i>		433.103	161
Varebeholdninger/ <i>Stocks</i>		433.103	161
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser/ <i>Trade debtors</i>		2.245.072	858
Andre tilgodehavender/ <i>Other debtors</i>		924.681	458
Igangværende arbejde/ <i>Ongoing projects</i>		222.316	710
Tilgodehavender i alt/ <i>Total debtors</i>		3.392.069	2.026
Likvide beholdninger/ <i>Cash at bank and in hand</i>		2.965	490
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT/ <i>TOTAL CURRENT ASSETS</i>		3.828.137	2.677
AKTIVER I ALT/ <i>TOTAL ASSETS</i>		5.120.985	3.428

PASSIVER/LIABILITIES

	Note	2003 DKK	2002 DKK '000
Aktiekapital/ <i>Share capital</i>	8	778.000	178
Overkurs ved forhøjelse af selskabskapital/ <i>Premium on increase of contributed capital</i>		501.000	0
Overført resultat/ <i>Retained profits</i>	9	<u>195.062</u>	<u>164</u>
EGENKAPITAL I ALT/ TOTAL CAPITAL		<u>1.474.062</u>	<u>342</u>
Udskudt skat/ <i>Deferred tax</i>	10	<u>35.200</u>	<u>17</u>
HENSÆTTELSER I ALT/ TOTAL PROVISIONS		<u>35.200</u>	<u>17</u>
Ansvarlig lånekapital/ <i>Subordinate loan capital</i>		2.620	455
Gæld til associerede virksomheder/ <i>Amounts owed to associated undertakings</i>		<u>1.568.521</u>	<u>1.809</u>
Langfristet gæld i alt/ Total long term creditors		<u>1.571.141</u>	<u>2.264</u>
Bankgæld/ <i>Bank borrowing</i>		333.586	0
Leverandørgæld/ <i>Trade creditors</i>		1.218.745	529
Anden gæld/ <i>Other creditors</i>		<u>488.251</u>	<u>276</u>
Kortfristet gæld i alt/ Total short term creditors		<u>2.040.582</u>	<u>805</u>
GÆLD I ALT/ TOTAL CREDITORS		<u>3.611.723</u>	<u>3.070</u>
PASSIVER I ALT/ TOTAL LIABILITIES		<u>5.120.985</u>	<u>3.428</u>
Nærtstående parter/ <i>Closely related parties</i>	11		
Ejerforhold/ <i>Ownership</i>	12		
Sikkerheder og pantsætninger/ <i>Securities and pledged assets</i>	13		
Eventualaktiver og eventualforpligtelser/ <i>Contingent assets and contingent liabilities</i>	14		

NOTER/NOTES

	2003 <u>DKK</u>	2002 <u>DKK '000</u>
1. Personaleudgifter/ Staff costs		
Lønninger og gager mv./ <i>Wages and salaries etc.</i>	3.044.660	1.530
Andre sociale ydelser/ <i>Other social security expenses</i>	23.717	13
Personaleomkostninger/ <i>Staff costs</i>	<u>232.502</u>	<u>101</u>
	<u>3.300.879</u>	<u>1.644</u>
<p>Der har i regnskabsåret gennemsnitligt været ansat 11 medarbejdere./ <i>In the accounting year, the company has had an average of 11 employees.</i></p>		
2. Finansielle indtægter/ Interest income		
Renter af mellemregning med tilknyttede virksomheder/ <i>Interest from intercompany accounts with affiliated undertakings</i>	0	0
Andre finansielle indtægter/ <i>Other interest income</i>	<u>24.596</u>	<u>3</u>
	<u>24.596</u>	<u>3</u>
3. Finansielle udgifter/ Interest expenses		
Renter af mellemregning med tilknyttede virksomheder/ <i>Interest to intercompany accounts with affiliated undertakings</i>	100.168	28
Andre finansielle udgifter/ <i>Other interest expenses</i>	<u>22.121</u>	<u>39</u>
	<u>122.289</u>	<u>67</u>
4. Skat/ Corporation tax		
Regulering af udskudt skat/ <i>Change in deferred tax</i>	<u>18.300</u>	<u>2</u>
	<u>18.300</u>	<u>2</u>
Betalt skat i året/ Taxes paid during the year	<u>0</u>	<u>0</u>

**Produktionsanlæg
og maskiner/
Plant and
machinery
DKK**

5. Materielle anlægsaktiver/ Tangible fixed assets

Anskaffelsessum 01.01.2003/ Cost at 01.01.2003	716.844
Tilgang/ Additions	668.503
Afgang/ Disposals	<u>0</u>
Anskaffelsessum 31.12.2003/ Cost at 31.12.2003	<u>1.385.347</u>
Afskrivninger 01.01.2003/ Depreciation at 01.01.2003	(111.954)
Årets afskrivninger/ Depreciation of the year	(131.287)
Årets nedskrivninger/ Devaluation of the year	(65.140)
Afskrivninger vedr. årets afgang/ Depreciation regarding disposals of the year	<u>0</u>
Afskrivninger 31.12.2003/ Depreciation at 31.12.2003	<u>(308.381)</u>
Bogført værdi 31.12.2003/ Net book value at 31.12.2003	<u>1.076.966</u>
Bogført værdi 31.12.2002/ Net book value at 31.12.2002	<u>604.890</u>

Bogført værdi af pantsatte tekniske anlæg og inventar udgør kr. 0.
The net book value of pledged plant and machinery amounts to DKK 0.

**6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder/
Participating interests in affiliated undertakings**

Anskaffelsessum 01.01.2003/ Cost at 01.01. 2003	1
Tilgang/ Additions	0
Afgang/ Disposals	<u>0</u>
Anskaffelsessum 31.12.2003/ Cost at 31.12.2003	<u>1</u>
Opskrivninger 01.01.2003/ Revaluations at 01.01.2003	117.053
Nedskrivning vedrørende årets tilgang/ Devaluations related to additions of the year	0
Årets resultat/ Result for the year	<u>(5.213)</u>
Opskrivninger 31.12.2003/ Revaluations at 31.12.2003	<u>111.840</u>
Bogført værdi 31.12.2003/ Net book value at 31.12.2003	<u>111.840</u>
Bogført værdi 31.12.2002/ Net book value at 31.12.2002	<u>117.054</u>

Anpartar i datterselskaber omfatter:/ Shares in subsidiaries include:

- HelioTech ApS, ejerandel 88,0%/ HelioTech ApS, ownership 88,0%

**Deposita/
Deposits
DKK**

7. Finansielle anlægsaktiver/ Total fixed assets investments

Saldo 01.01.2003/ <i>Balance at 01.01.2003</i>	29.400
Tilgang/ <i>Additions</i>	30.000
Afgang/ <i>Disposals</i>	<u>0</u>
Saldo 31.12.2003/ <i>Balance at 31.12.2003</i>	<u>59.400</u>

8. Anpartskapital/ Share capital

Anpartskapital 01.01.2003/ <i>Share capital at 01.01.2003</i>	178.000
Kapitalforhøjelse/ <i>Increase of capital</i>	<u>600.000</u>
Anpartskapital 31.12.2003/ <i>Share capital at 31.12.2003</i>	<u>778.000</u>

	2003 <u>DKK</u>	2002 <u>DKK'000</u>
9. Overført resultat/ Retained profits		
Saldo 01.01.2003/ <i>Balance at 01.01.2003</i>	163.890	44
Overført af årets resultat/ <i>Allocated from profits for the year</i>	<u>31.172</u>	<u>120</u>
Overført resultat 31.12.03/ <i>Retained profits at 31.12.2003</i>	<u>195.062</u>	<u>164</u>
10. Udskudt skat/ Deferred tax		
Udskudt skat 01.01.2003/ <i>Deferred tax 01.01.2003</i>	16.900	15
Regulering af udskudt skat/ <i>Change in deferred tax</i>	<u>18.300</u>	<u>2</u>
Udskudt skat 31.12.2003/ <i>Deferred tax at 31.12.2003</i>	<u>35.200</u>	<u>17</u>

11. Nærtstående parter/ Closely related parties

Bestemmende indflydelse/ *Determining influence*

- Stobbe Tech Holding A/S
- El Salto ApS

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

- HelioTech ApS

Transaktioner/ *Business:*

Der er indgået administrationsaftale med datterselskab. *An agreement of administration has been entered with subsidiary company.*

12. Ejerforhold/Ownership

Stobbe Tech Holding A/S, Vejlemosevej 60, 2840 Holte og El Salto ApS, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund ejer hver 46,6% af aktiekapitalen. Endvidere ejer Flemming Petersen, Jægersborgvej 7 sth, 2800 Kgs. Lyngby og JWH & Sønner ApS, Ellegårdsvænge 16, 2820 Gentofte hver 3,4% af aktiekapitalen.

Stobbe Tech Holding A/S, Vejlemosevej 60, 2840 Holte and El Salto ApS, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund holds each 46.6% of the share capital. Furthermore Flemming Petersen, Jægersborgvej 7 sth, 2800 Kgs. Lyngby and JWH & Sønner ApS, Ellegårdsvænge 16, 2820 Gentofte holds each 3.4% of the share capital.

13. Sikkerheder og pantsætninger/Securities and pledged assets

Selskabet har stillet en bankgaranti på t.EURO 119. Selskabet har derudover ingen pantsætninger.

The company has granted a bank guarantee of EURO 119 thousand. Apart from the above, the company has no pledged assets.

14. 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. 300.000. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 12 måneders varsel.

The company has entered a tenancy agreement with an annual lease of DKK 300,000. The lease can at anytime be given a 12 months notice to terminate the tenancy.

LIQTECH A/S
CVR-NR. 2150 36 49

OPGØRELSE AF SKATTEPLIGTIG INDKOMST
FOR INDKOMSTÅRET 2003

(REGNSKABSÅRET 01.01.2003 – 31.12.2003)

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Revisorerklæring	3
Principper for opgørelse af skattepligtig indkomst	4
Skattepligtig indkomst for indkomståret 2003	5
Specifikationer	6

REVISORERKLÆRING

Den udarbejdede opgørelse

Vi har ydet assistance med opgørelsen af den skattepligtige indkomst for regnskabsåret 2003 med tilhørende specifikationer for LiqTech A/S

Vi har ikke foretaget revision.

Assistancens formål og udførelse

Vor assistance har haft til formål at bistå med at opgøre den skattepligtige indkomst i overensstemmelse med lovgivningens regler herom.

Opgørelsen af den skattepligtige indkomst er baseret på baggrund af det reviderede årsregnskab for LiqTech A/S og modtagne oplysninger.

Årsregnskabet for LiqTech A/S har vi udarbejdet og forsynet med påtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Konklusion

Den skattepligtige indkomst er efter vor opfattelse opgjort i overensstemmelse med gældende skatteregler. Alle væsentlige forhold, som vi er blevet bekendt med, er medtaget i den skattemæssige indkomstopgørelse.

Gentofte den 20. februar 2004

Revidata registrerede revisorer A/S

Jens Koch-Nielsen
Registreret revisor FRR

Gitte Hjortskov
Registreret revisor FRR

PRINCIPPER FOR OPGØRELSE AF SKATTEPLIGTIG INDKOMST

Generelt

Den skattepligtige indkomst er opgjort efter samme principper som sidste år.

Nettoomsætning

Salg indtægtsføres såvel skattemæssigt som regnskabsmæssigt efter faktureringsprincippet.

Afskrivning

Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler foretages efter afskrivningsloven regler. Småaktiver udgiftsføres skattemæssigt.

Varedebitorer

Regnskabsmæssige hensættelser til imødegåelse af tab på debitorer tilbageføres ved indkomstopgørelsen, således at den skattepligtige indkomst kun indeholder fradrag for konstaterede tab.

Periodisering

Både i årsregnskabet og ved opgørelsen af skattepligtig indkomst foretages der periodisering af såvel indtægter og udgifter.

SKATTEPLIGTIG INDKOMST FOR INDKOMSTÅRET 2003

	<u>Spec.</u>	<u>kr.</u>
Årets resultat før skat		49.472
BELØB, DER TILLÆGGES		
Regnskabsmæssige afskrivninger		131.287
Regnskabsmæssige nedskrivninger		65.140
Repræsentation, 75% af kr. 6.476	3	4.857
Renteudgifter offentlige kreditorer		1.407
Driftsresultat i tilknyttede virksomheder		5.213
BELØB, DER FRADRAGES		
Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler	7	<u>(257.356)</u>
SKATTEPLIGTIG INDKOMST		<u><u>20</u></u>

SPECIFIKATIONER

	2003 <u>kr.</u>
1. Produktionsomkostninger	
Lønninger*	2.046.329
Vareforbrug	1.548.333
Transport	384.053
Emballage	42.030
Produktionsudstyr og værktøj	33.283
Arbejdstøj	19.013
Inventar og indretning	<u>94.342</u>
	<u>4.167.383</u>
2. Udviklingsomkostninger	
Lønninger*	576.496
Skattefri rejsegodtgørelse	47.207
Materialer	136.924
Fremmed hjælp	19.692
Rejser	81.056
Diverse	<u>52.280</u>
	<u>913.655</u>
3. Markedsføringsomkostninger	
Lønninger*	220.000
Skattefri rejsegodtgørelse	14.622
Annoncer og tryksager	110.848
Fremmed hjælp	35.186
Rejseomkostninger	114.136
Repræsentation	<u>6.476</u>
	<u>501.268</u>
4. Lokaleomkostninger	
Husleje	268.800
Varme	38.139
Elektricitet	74.463
Energiafgifter	(31.960)
Reparation og vedligehold	<u>149</u>
	<u>349.591</u>
5. Administrationsomkostninger	
Lønninger*	270.240
Telefon	44.865
Kontorartikler	14.775
Forsikringer	18.338
Abonnement og kontingenter	2.377
Leje, reparation og vedligehold af kontormaskiner	6.040
Edb-udgifter	37.491
Revision	22.998

Advokat	1.138
Bestyrelshonorarer	30.536
Diverse	<u>347</u>
	<u>449.145</u>

6. Øvrige personaleudgifter

Dagpenge	9.943
Feriepengehensættelse, regulering	102.013
Skattefri rejsegodtgørelse	18.769
ATP-bidrag	23.717
AER-bidrag	8.880
Personaleomkostninger	23.288
DataLøn	4.235
Diverse	<u>3.116</u>
	<u>193.961</u>

7. Afskrivning på driftsmidler

Saldo 01.01.2003	548.308
Tilgang	668.503
Salgssum afhændede aktiver	<u>0</u>
	1.216.811
Afskrivning, 21,15%	<u>(257.356)</u>
Saldo 31.12.2003	<u>959.455</u>

8. Lønafstemning*

Produktion	2.046.329
Udvikling	576.496
Markedsføring	220.000
Administration	270.240
Skyldig løn	<u>(93.000)</u>
	<u>3.020.065</u>

Lønangivet for 2003**3.020.569**

	2003 <u>kr.</u>	2002 <u>t.kr.</u>
9. Andre tilgodehavender		
Moms	146.450	0
EU-projektstøtte	735.000	458
Øvrige tilgodehavender	<u>43.231</u>	<u>0</u>
	<u>924.681</u>	<u>458</u>
10. Anden gæld		
Moms	0	20
A-skat, AM-bidrag og ATP	162.417	79
Feriepengeforpligtelse	200.160	98
Skyldig løn	93.000	0
Omkostningskreditorer	<u>32.674</u>	<u>79</u>
	<u>488.251</u>	<u>276</u>