

**LIQTECH A/S**

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

**ÅRSRAPPORT 2004**

ANNUAL REPORT FOR 2004

6. 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 2004/Profit and loss account for 2004	10
Balance pr. 31.12.2004/Balance sheet at 31.12.2004	12
Noter/Notes	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

---

## LEDELSESBERETNING

### Aktiviteter

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

### Udvikling i året

I 2004 blev der hovedsageligt markedsført og produceret partikelfiltre til køretøjer. Efterspørgslen efter disse filtre har været stærkt stigende og resulterede i en omsætningsstigning på 100% i forhold til 2003.

I året blev produktionsanlægget udvidet og forbedret specielt indenfor procesafsnittene, ekstrudering og højtemperaturbrænding. I lyset af de store forbedringer og udvidelse af produktionsanlægget har virksomheden opnået et tilfredsstillende resultat.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

### Fremtiden

Der forventes i 2005 yderligere vækst i omsætning og resultat som følge af en stadig stigende efterspørgsel på partikelfiltre internationalt.

## MANAGEMENT'S REVIEW

### Activities

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

### Development of the year

In 2004 the company primarily marketed and produced particulate filters for vehicle use. The demand for this type of filters has been growing and resulted in an increase in sales of 100% compared to 2003.

During the year the production plant was enlarged and improved especially in the process sections, extrusion and high temperature firing. In light of the many improvements and the expansion of the production plant the company has achieved a satisfying operating profit.

### 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

The company expects a further growth in sales and profit as a result of the continued growing demand for particulate filters internationally.

Opgørelse selskabskapital/Statement of contributed capital

	2004	2003	2002	2001	2000
Primo/Beginning	778.000	178.000	125.000	125.000	125.000
Tilgang/additions	470.000	600.000	53.000	0	0
Ultimo/End	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 2. februar 2005  
Gentofte, 2nd February 2005

Direktion/Board of Management

Lasse Andreassen

Bestyrelse/Board of Directors

Poul Andreassen

Lasse Andreassen

Per Stobbe

Werner Kofoed Nielsen

## REVISIONSPÅTEGNING/AUDITOR'S REPORT

Til aktionærene i LiqTech A/S

Vi har revideret den af ledelsen aflagte årsrapport for 2004 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 2004 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1/1 -31/12 2004 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Gentofte den 8. februar 2005

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.

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

### 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.

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

### 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 anskaffelseskost med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære og produktionsintensive afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg	5 år
Udviklingsprojekter	7 år
Ovn	10 år

Aktiver med en anskaffelseskost på under kr. 10.800 pr. enhed udgiftsføres i anskaffelsesåret.

#### Finansielle anlægsaktiver

Deposita indregnes til kostpris

### OMSÆTNINGSAKTIVER

#### Varebeholdninger

Varelageret indregnes til kostpris eller nettorealiseringsværdi, 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 arbejdsstade.

#### Varedebitorer

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

## 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:

Plant	5 years
R&D projects	7 years
Kiln	10 years

Assets having a purchase price of less than DKK 10.800 per unit are charged to expenditure in the year of acquisition.

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

RESULTATOPGØRELSE FOR 2004/PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR 2004

	Note	2004 DKK	2003 DKK '000
Nettoomsætning/Net turnover		13.149.483	6.859
Produktionsomkostninger/ Costs of production	1	-10.716.715	-4.299
Bruttoresultat/ Gross profit		2.432.768	2.560
Udviklingsomkostninger/R&D costs	1	-163.275	-914
Markedsføringsomkostninger/Marketing costs	1	-418.558	-501
Lokaleomkostninger/Rental costs		-481.230	-350
Administrationsomkostninger/Administration costs	1	-569.958	-449
Øvrige personaleudgifter/Other staff costs	1	-93.664	-194
Resultat af primær drift/Operating profit		706.083	152
Driftsresultat i tilknyttet virksomhed/ Operating profit in affiliated undertaking	6	4.895	-5
Resultat før finansielle poster/ Loss before interest income and expenses		710.978	147
Finansielle indtægter/Interest income	2	16.227	24
Finansielle udgifter/Interest expenses	3	-204.804	-122
Resultat før skat/Profit before tax		522.401	49
Skat af årets resultat/ Tax on the ordinary profit for the year	4	-149.900	-18
ÅRETS RESULTAT/PROFIT FOR THE YEAR		372.501	31

Resultatdisponering/Appropriation of the profit

Overført fra tidligere år/Retained profits	195.062	164
Årets resultat	<u>372.501</u>	<u>31</u>
Til disposition/At disposal	<u>567.563</u>	<u>195</u>

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

Overførsel til næste år/Transport to next year	<u>567.563</u>	<u>164</u>
Fordelt/Distributed	<u>567.563</u>	<u>164</u>

## BALANCE PR. 31.12.2004/BALANCE SHEET AT 31.12.2004

## AKTIVER/ASSETS

	<u>Note</u>	<u>2004 DKK</u>	<u>2003 DKK '000</u>
Udviklingsprojekter under udførelse/Ongoing R&D projects		169.800	45
Immaterielle anlægsaktiver i alt/Total intangible fixed assets		<u>169.800</u>	<u>45</u>
Produktionsanlæg og maskiner/Plant and machinery	5	9.102.532	1077
Materielle anlægsaktiver i alt/Total tangible fixed assets		<u>9.102.532</u>	<u>1077</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder/Participating interests in associated undertakings	6	116.735	112
Deposita/Deposits	7	100.500	59
Finansielle anlægsaktiver/Total fixed assets investments		<u>217.235</u>	<u>171</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT/TOTAL FIXED ASSETS		<u>9.489.566</u>	<u>1293</u>
Varebeholdninger/Stocks		428.081	433
Varebeholdninger/Stocks		<u>428.081</u>	<u>433</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser/Trade debtors		3.748.933	2245
Andre tilgodehavender/Other debtors		441.073	925
Igangværende arbejde/Ongoing projects		248.322	222
Tilgodehavender i alt/Total debtors		<u>4.438.328</u>	<u>3.392</u>
Likvide beholdninger/Cash at bank and in hand		<u>423.235</u>	<u>3</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT/ TOTAL CURRENT ASSETS		<u>5.289.644</u>	<u>3.828</u>
AKTIVER I ALT/TOTAL ASSETS		<u><u>14.779.211</u></u>	<u><u>5.121</u></u>

PASSIVER/LIABILITIES

	Note	2004 DKK	2003 DKK '000
Aktiekapital/Share capital	8	1.248.000	778
Overkurs ved forhøjelse af selskabskapital/ Premium on increase of contributed capital		5.956.000	501
Overført resultat/Retained profits	9	567.563	195
EGENKAPITAL I ALT/ TOTAL CAPITAL		<u>7.771.563</u>	<u>1474</u>
Udskudt skat/Deferred tax	10	185.100	35
HENSÆTTELSER I ALT/TOTAL PROVISIONS		<u>185.100</u>	<u>35</u>
Kreditinstitutter/Credit institutions	11	2.563.817	0
Ansvarlig lånekapital/ Subordinate loan capital		2.752	3
Gæld til associerede virksomheder/ Amounts owed to associated undertakings		1.067.419	1.568
Langfristet gæld i alt/Total long term creditors		<u>3.633.988</u>	<u>1.571</u>
Kreditinstitutter/Credit institutions		620.118	334
Leverandørgæld/Trade creditors		2.068.207	1219
Anden gæld/Other creditors		500.235	488
Kortfristet gæld i alt/Total short term creditors		<u>3.188.560</u>	<u>2041</u>
GÆLD I ALT/TOTAL CREDITORS		<u>6.822.548</u>	<u>3.612</u>
PASSIVER I ALT/TOTAL LIABILITIES		<u>14.779.211</u>	<u>5.121</u>
Nærtstående parter/Closely related parties	11		
Ejerforhold/Ownership	12		
Sikkerheder og pantsætninger/ Securities and pledged assets	13		
Eventualaktiver og eventualforpligtelser/ Contingent assets and contingent liabilities	14		

## NOTER/NOTES

	2004 <u>DKK</u>	2003 <u>DKK '000</u>
<b>1. Personaleudgifter/Staff costs</b>		
Lønninger og gager mv./Wages and salaries etc.	4.573.878	3.045
Andre sociale ydelser/Other social security expenses	54.088	24
Personaleomkostninger/Staff costs	<u>39.576</u>	<u>232</u>
	<u>4.667.542</u>	<u>3.301</u>
Der har i regnskabsåret gennemsnitligt været ansat 11 medarbejdere./		
In the accounting year, the company has had an average of 11 employees.		
<b>2. Finansielle indtægter/Interest income</b>		
Andre finansielle indtægter/Other interest income	<u>16.227</u>	<u>25</u>
	<u>16.227</u>	<u>25</u>
<b>3. Finansielle udgifter/Interest expenses</b>		
Renter af mellemregning med tilknyttede virksomheder/ Interest to intercompany accounts with affiliated undertakings	71.714	100
Andre finansielle udgifter/Other interest expenses	<u>133.090</u>	<u>22</u>
	<u>204.804</u>	<u>122</u>
<b>4. Skat/Corporation tax</b>		
Regulering af udskudt skat/Change in deferred tax	<u>149.900</u>	<u>18</u>
	<u>149.900</u>	<u>18</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

Anskaffessum 01.01.2004/Cost at 01.01.2004	1.385.347
Tilgang/Additions	8.992.247
Afgang/Disposals	(120.000)
Anskaffessum 31.12.2004/Cost at 31.12.2004	10.257.594

Afskrivninger 01.01.2004/Depreciation at 01.01.2004	(308.381)
Årets afskrivninger/Depreciation of the year	(846.782)
Årets nedskrivninger/Devaluation of the year	-
Afskrivninger vedr. årets afgang/Depreciation regarding disposals of the year	-
Afskrivninger 31.12.2004/Depreciation at 31.12.2004	(1.155.163)

Bogført værdi 31.12.2004/Net book value at 31.12.2004	9.102.431
---	-----------

Bogført værdi 31.12.2003/Net book value at 31.12.2003	1.076.966
---	-----------

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

Anskaffessum 01.01.2004/Cost at 01.01. 2004	1
Tilgang/Additions	-
Afgang/Disposals	-
Anskaffessum 31.12.2004/Cost at 31.12.2004	1

Opskrivninger 01.01.2004/Revaluations at 01.01.2004	111.840
Nedskrivning vedrørende årets tilgang/Devaluations related to additions of the year	-
Årets resultat/Result for the year	4.895
Opskrivninger 31.12.2004/Revaluations at 31.12.2004	116.735

Bogført værdi 31.12.2004/Net book value at 31.12.2004	116.735
---	---------

Bogført værdi 31.12.2003/Net book value at 31.12.2003	111.840
---	---------

Anparter 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 01.01.2004/Balance at 01.01.2004		59.400
Tilgang/Additions		41.100
Afgang/Disposals		-
Saldo 31.12.2004/Balance at 31.12.2004		<u>100.500</u>

8. Aktiekapital/Share capital

Aktiekapital 01.01.2004/Share capital at 01.01.2004		778.000
Kapitalforhøjelse/Increase of capital		<u>470.000</u>
Aktiekapital 31.12.2004/Share capital at 31.12.2004		<u>1.248.000</u>

	2004	2003
	<u>DKK</u>	<u>DKK'000</u>

9. Overført resultat/Retained profits

Saldo 01.01.2004/Balance at 01.01.2004	195.062	164
Overført af årets resultat/Allocated from profits for the year	<u>372.501</u>	<u>31</u>
Overført resultat 31.12.04/Retained profits at 31.12.2004	<u>567.563</u>	<u>195</u>

10. Udskudt skat/Deferred tax

Udskudt skat 01.01.2004/Deferred tax 01.01.2004	35.200	17
Regulering af udskudt skat/Change in deferred tax	<u>149.900</u>	<u>18</u>
Udskudt skat 31.12.2004/Deferred tax at 31.12.2004	<u>185.100</u>	<u>35</u>

11. Kreditinstitutter/Credit institutions

Nordea	3.183.935	-
Overført til kortfristet gæld/Transferred to shortterm debt	<u>(620.118)</u>	<u>-</u>
	<u>2.563.817</u>	<u>-</u>

Af bankgælden forfalder t.kr. 2.564 mellem 1 og 5 år og t.kr. 0 efter 5 år/

Of the bankborrowing t.kr. 2.564 fall due within 1 and 5 years and t.kr. 0 after 5 years

## 12. 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
- HelioTech ApS

Transaktioner/Business:

Der er indgået administrationsaftale med datterselskabet HelioTech ApS. An agreement of administration has been entered with the subsidiary company HelioTech ApS.

## 13. Ejerforhold/Ownership

El Salto ApS, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund ejer 34,70%,  
Lasse Andreassen, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund ejer 4,81%,  
Stobbe Tech Holding A/S, Vejlemosevej 60, 2840 Holte ejer 29,09%,  
Pan Management ApS, Lindegårdsvej 51, 2920 Charlottenlund ejer 23,64%,  
WKN Consult, Kvædevej 20, 8600 Silkeborg ejer 3,61%,  
JWH & Sønner ApS, Ellegårdsvænge 16, 2820 Gentofte ejer 2,08%,  
Flemming Petersen, Jægersborgvej 7 sth, 2800 Kgs. Lyngby ejer 2,08% af aktiekapitalen

El Salto ApS, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund holds 34,70%,  
Lasse Andreassen, Ordrupdalvej 5, 2920 Charlottenlund holds 4,81%,  
Stobbe Tech Holding A/S, Vejlemosevej 60, 2840 Holte holds 29,09%,  
Pan Management ApS, Lindegårdsvej 51, 2920 Charlottenlund holds 23,64%,  
WKN Consult, Kvædevej 20, 8600 Silkeborg holds 3,61%,  
JWH & Sønner ApS, Ellegårdsvænge 16, 2820 Gentofte holds 2,08%,  
Flemming Petersen, Jægersborgvej 7 sth, 2800 Kgs. Lyngby holds 2,08% of the share capital.

#### 14. 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.

#### 15. 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. 404.000. 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 404,000. The lease can at anytime be given a 12 months notice to terminate the tenancy, but not before 30<sup>th</sup> of June 2010.

LIQTECH A/S  
CVR-NR. 21 50 36 49

OPGØRELSE AF SKATTEPLIGTIG INDKOMST  
FOR INDKOMSTÅRET 2004

(REGNSKABSÅRET 01.01.2004 – 31.12.2004)

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Revisorerklæring	3
Principper for opgørelse af skattepligtig indkomst	4
Skattepligtig indkomst for indkomståret 2004	5
Specifikationer	6

## REVISORERKLÆRING

Den udarbejdede opgørelse

Vi har ydet assistance med opgørelsen af den skattepligtige indkomst for regnskabsåret 2004 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 8. februar 2005

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 2004

	<u>Spec.</u>	kr.
Årets resultat før skat		522.401
BELØB, DER TILLÆGGES		
Regnskabsmæssige afskrivninger		846.782
Repræsentation, 75% af kr. 2710	3	2.033
Renter, offentlige		172
Bevillingsprovision		30.000
BELØB, DER FRADRAGES		
Bevillingsprovision		-6.000
Driftsresultat i tilknyttede virksomheder		-4.895
Ovnrenovering		-1.086.809
Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler	7	<u>-2.191.223</u>
SKATTEPLIGTIG INDKOMST		<u><u>-1.887.539</u></u>

## SPECIFIKATIONER

	2004
	kr.
1. Produktionsomkostninger	
Lønninger*	3.528.996
Dagpenge	28.042
Skattefri rejsegodtgørelse	66.309
Løntilskud	-115.847
Feriepengeregulering	-46.644
Fremmed hjælp	21.625
Vareforbrug	5.394.733
Transport	471.414
Emballage	57.781
Produktionsudstyr og værktøj	328.592
Arbejdstøj	27.056
Elektricitet	61.211
Inventar og indretning	54.166
Afskrivninger	839.282
	<u>10.716.715</u>
2. Udviklingsomkostninger	
Lønninger*	83.125
Skattefri rejsegodtgørelse	31.320
Materialer	8.364
Fremmed hjælp	20.000
Rejser	15.310
Diverse	5.156
	<u>163.275</u>
3. Markedsføringsomkostninger	
Lønninger*	240.000
Skattefri rejsegodtgørelse	3.886
Annoncer og tryksager	40.969
Rejseomkostninger	123.492
Repræsentation	2.711
Afskrivninger	7.500
	<u>418.558</u>

	2004
4. Lokaleomkostninger	kr.
Husleje	374.300
Varme	48.533
Elektricitet	28.543
Reparation og vedligehold	29855
	<u>481.230</u>
5. Administrationsomkostninger	
Lønninger*	274.950
Telefon	54.515
Kontorartikler	9.974
Porto	4.379
Forsikringer	85.550
Leje, reparation og vedligehold af kontormaskiner	6.022
IT-udgifter	28.811
Revision	31.267
Advokat	6.862
Bestyrelses honorarer	61.893
DataLøn	5.519
Diverse	216
	<u>569.958</u>
6. Øvrige personaleudgifter	
ATP-bidrag, inkl. FIB	54.088
AER-bidrag	24.605
Personaleomkostninger	14.971
	<u>93.664</u>
7. Afskrivning på driftsmidler	
Saldo 01.01.2004	959.455
Tilgang	7.905.438
Salgssum afhændede aktiver	-100.000
	<u>8.764.893</u>
Afskrivning, 25%	-2.191.223
Saldo 31.12.2004	<u>6.573.670</u>

8. Lønafstemning*		
Produktionsløn inkl. dagpenge og ledighedsdage		3.557.037
Udviklingsløn		83.125
Markedsføringsløn		240.000
Administrationsløn		274.950
Aktiverede lønninger		418.766
		<u>4.573.878</u>
Lønangivet for 2004		<u>4.573.878</u>

	2004	2003
	kr.	t.kr.
9. Andre tilgodehavender		
Moms	1.223	146
EU-projektstøtte	423.128	735
Øvrige tilgodehavender	16.722	44
	<u>441.073</u>	<u>925</u>

10. Anden gæld		
Omkostningskreditorer	0	33
Skyldig løn	0	93
A-skat, AM-bidrag og ATP	206.118	162
Skyldig feriepenge	47.601	0
Feriepengeforpligtelse	246.516	200
	<u>500.235</u>	<u>488</u>