
Lithium Balance A/S

Hassellunden 13, DK-2765 Smørum

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 29 39 11 30

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 30/5 2017*

Torben Vesterthjele Holm
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 12
Balance Sheet 31 December

Noter til årsregnskabet 15
Notes to the Financial Statements

Noter, regnskabspraksis 24
Notes, Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Lithium Balance A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Smørum, den 30. maj 2017
Smørum, 30 May 2017

Direktion *Executive Board*

Lars Barkler

Bestyrelse *Board of Directors*

Torben Vesterthjele Holm
formand
Chairman

Stig Skov Albertsen

Jesper Haarh

John Mountjoy Arnberg

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Lithium Balance A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Lithium Balance A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Lithium Balance A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

To the Shareholders of Lithium Balance A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Lithium Balance A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes beviselser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kon-

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

trol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hillerød, den 30. maj 2017

Hillerød, 30 May 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Blom

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Lithium Balance A/S
Hassellunden 13
DK-2765 Smørum

CVR-nr.: 29 39 11 30

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Egedal

Municipality of reg. office: Egedal

Bestyrelse
Board of Directors

Torben Vesterthjele Holm, formand (*Chairman*)
Stig Skov Albertsen
Jesper Haarh
John Mountjoy Arnberg

Direktion
Executive Board

Lars Barkler

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering, udvikling, fabrikation og handel med elektroniske styringssystemer for el-teknologi, samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 4.661.541, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.326.135.

Der har i året været en pæn vækst i kundeomsætningen, om end ikke så stor som budgetteret. Projektomsætningen var mindre end året før, men pænt over budget.

Det samlede resultat endte under budget, og ledelsen anser derfor ikke årets resultat som tilfredsstillende.

På grund af det negative resultat er selskabets egenkapital faldet, men stadig positiv.

Kapitalberedskabet

Det er ledelsens vurdering, at kapitalberedskabet for 2017 er tilstrækkeligt til at sikre opfyldelsen af de løbende forpligtelser. I forhold til budgettet for 2017 og de realiserede tal for 1. kvartal 2017 er det ledelsens forventning, at kapitalberedskabet også er tilstrækkeligt såfremt der skulle være udsving i forhold til det budgetterede.

Key activities

The Company operates within investment, development and manufacture and sale of electronic control systems within electronic technology related to and similar activities.

Development in the year

The income statement of the Company for 2016 shows a loss of DKK 4,661,541, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 1,326,135.

The Company realized a reasonable growth in revenue but not as good as expected. Revenue related to projects was lower than 2014 but above budget.

The result for the year ended below the budget and therefor management do not consider the result for the year satisfactory.

Because of the loss for the year the company's equity has fallen. However, the equity is still positive.

Capital resources

Management expects that the capital resources for 2017 are sufficient to ensure liquidity to pay the continuing obligations. Compared to the 2017 budget and actual figures for the first quarter of 2017, management expects that capital resources also are sufficient if there should be any changes in relation to the budget.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsens forventer, at omsætningen i 2017 vil fortsætte med at vokse som konsekvens af øget tilgang af kunder, og at flere kunder går i produktion med virksomhedens komponenter. På denne baggrund forventer ledelsen, at selskabet for 2017 vil realisere et betydeligt lavere underskud end i 2016.

Selskabets omsætning kommer dels fra udviklingsprojekter og dels fra salg af komponenter og systemer. Projektomsætningen er rimelig forudsigelig, da den primært stammer fra igangværende projekter med længere løbetid. Salget af produkter er mere afhængig af tilgangen af nye kunder samt særligt, hvornår eksisterende kunderne går i produktion eller hvor hurtigt de udvider deres produktion af de produkter hvori selskabets komponenter indgår. Dette forløb viser sig oftest at være længere end forventet.

Selskabet har i 2016 lanceret et betydeligt antal nye produkter, som er blevet særdeles positivt modtaget i markedet. I 2017 forventes de nye produkter at blive afprøvet af en lang række kunder, men først have betydelig indflydelse på virksomhedens resultat fra 2018.

Targets and expectations for the year ahead

Management expects that revenue in 2017 will continue to grow as a consequence of an increased inflow of new customers and that more customers will go into production with its components. Management expects that the company will realize a loss for 2016 but on a lower level than 2016.

The revenue consists of development projects and sales of components and systems. The revenue related to the development projects is easy to predict, as its primary source comes from ongoing projects with long maturity. The revenue from sale of products is more dependent of the inflow of new customers and especially when existing customers go into production or how fast they expand their production of those products which our products are included. The term is often longer than expected.

In 2016, the Company launched a significant number of new products. The products have been successfully introduced to the market. In 2017 the new products are expected to be tested by a large scale of customers. The introduction will only have significant influence on the company's result in 2018.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Der foretages fortsat udvikling på selskabets produkter som forbedres i takt med at teknologien udvikles. Der er opnået tilsagn om 20,0 mio. kr. fra eksterne fonde til udvikling af virksomhedens produkter i perioden 2017 til 2020.

Der er foretaget en vurdering af genindvindingsværdien og der er fortsat tiltro til at produkterne kan færdiggøres, produceres og sælges i et omfang, der mindst svarer til den regnskabsmæssigt bogførte værdi af udviklingsomkostninger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Carry out ongoing development of the products which improve as technology advances. The Company has been promised 20,0 million DKK from external funds to develop its products in the period 2017 to 2020.

There is an assessment of recoverable amount and there is still confidence in that the product can be finalized, produced and sold in quantities at least equal to the book value.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		8.525.786	11.198.754
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	4	-11.348.297	-9.892.602
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-2.124.795	-1.038.075
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-4.947.306	268.077
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	41.933	8.568
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-685.333	-489.091
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-5.590.706	-212.446
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	929.165	1.034.120
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-4.661.541	821.674

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-4.661.541	821.674
		-4.661.541	821.674

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		6.688.823	7.868.361
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	8	6.688.823	7.868.361
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		379.709	92.429
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		167.666	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	547.375	92.429
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		343.197	62.145
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		343.197	62.145
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		7.579.395	8.022.935
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		2.509.030	1.721.671
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5.339.954	4.001.644
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		227.589	395.755
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		929.165	1.968.348
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		211.225	20.409
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		6.707.933	6.386.156

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		2.327.448	1.285.239
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		11.544.411	9.393.066
Aktiver <i>Assets</i>		19.123.806	17.416.001

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.356.123	1.347.219
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		776.274	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-806.262	4.380.457
Egenkapital Equity	10	1.326.135	5.727.676
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.203.818	6.019.399
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	11	10.203.818	6.019.399
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		62.536	49.542
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		2.986.024	1.867.457
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.689.630	2.423.316
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		467.813	145.571
Anden gæld <i>Other payables</i>	11	1.387.850	1.183.040
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		7.593.853	5.668.926
Gældsforpligtelser Debt		17.797.671	11.688.325
Passiver Liabilities and equity		19.123.806	17.416.001
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	12		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	13		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Going concern

Det er ledelsens vurdering, at kapitalberedskabet for 2017 er tilstrækkeligt til at sikre opfyldelsen af de løbende forpligtelser. I forhold til budgettet for 2017 og de realiserede tal for 1. kvartal 2017 er det ledelsens forventning, at kapitalberedskabet også er tilstrækkeligt såfremt der skulle være udsving i forhold til det budgetterede.

Der er opnået tilsagn om 20,0 mio. kr. fra eksterne fonde til udvikling af virksomhedens produkter i perioden 2017 til 2021.

Ledelsens forventer, at omsætningen i 2017 vil fortsætte med at vokse som konsekvens af øget tilgang af kunder, og at flere kunder går i produktion med virksomhedens komponenter. På denne baggrund forventer ledelsen, at selskabet vil realisere et underskud for 2017 men på et lavere niveau end 2016.

Tidshorisonten for udviklingen i resultatet vil afhænge af tilgangen af kunder samt særligt, hvornår kunderne går i produktion med virksomhedens komponenter. Dette forløb har vist sig længere end forventet.

Management expects that the capital resources for 2017 are sufficient to ensure liquidity to pay the continuing obligations. Compared to the 2017 budget and actual figures for the first quarter of 2017, management expects that capital resources also are sufficient if there should be any changes in relation to the budget.

Carry out ongoing development of the products which improve as technology advances. The Company has been promised 20.0 million DKK from external funds to develop its products in the period 2017 to 2021.

Management expects that revenue in 2017 will continue to grow as a consequence of an increased inflow of new customers and that more customers will go into production with its components. Therefore management expects that the company will realize an loss for 2016 but on a lower level than 2016.

The timescale for the evolution of the outcome will depend on the influx of customers and especially when customers go into production with its components. This process has unfortunately taken longer than expected.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der foretages fortsat udvikling på selskabets produkter som forbedres i takt med at teknologien udvikles. Der er foretaget en vurdering af genindvindingsværdien og der er fortsat tiltro til at produkteterne kan færdiggøres, produceres og sælges i et omfang, der mindst svarer til den regnskabsmæssigt bogførte værdi af udviklingsomkostninger.

Carry out ongoing development of the products which improve as technology advances. There is an assessment of recoverable amount and there is still confidence in that the product can be finalized, produced and sold in quantities at least equal to the book value.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016 DKK	2015 DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.955.812	987.967
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	168.983	50.108
	2.124.795	1.038.075
4 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	10.355.828	9.048.689
Pensioner <i>Pensions</i>	856.427	724.845
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	136.042	119.068
	11.348.297	9.892.602
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	18	16
5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	41.933	8.568
	41.933	8.568

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
6 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	2.122
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	685.333	486.969
<i>Other financial expenses</i>		
	685.333	489.091
7 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-929.165	-1.034.120
<i>Current tax for the year</i>		
	-929.165	-1.034.120

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	18.216.220
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	776.274
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>18.992.494</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	10.347.859
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	1.955.812
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>12.303.671</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>6.688.823</u>

OMTALE

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.750.488	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	456.262	167.666
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>2.206.750</u>	<u>167.666</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	1.658.058	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	168.983	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>1.827.041</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>379.709</u>	<u>167.666</u>

10 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.347.219	0	4.380.457	5.727.676
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	8.904	0	251.096	260.000
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	776.274	-776.274	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-4.661.541	-4.661.541
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	<u>1.356.123</u>	<u>776.274</u>	<u>-806.262</u>	<u>1.326.135</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Egenkapital (fortsat)

Equity (continued)

Selskabskapitalen består af 1.356.123 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,356,123 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:
The share capital has developed as follows:

	2016	2015	2014	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	1.347.219	1.198.588	1.198.588	1.198.588	1.198.588
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	8.904	148.631	0	0	0
Kapitalnedsættelse <i>Capital decrease</i>	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december <i>Share capital at 31 December</i>	1.356.123	1.347.219	1.198.588	1.198.588	1.198.588

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2016	2015
	DKK	DKK
Anden gæld		
Other payables		
Mellem 1 og 5 år	10.203.818	6.019.399
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	10.203.818	6.019.399
<i>Long-term part</i>		
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld	1.387.850	1.183.040
<i>Other short-term payables</i>		
	11.591.668	7.202.439

I ovenstående indgår lån på t.kr. 1.199. Lånet er indgået op særlige vilkår, hvilket indebærer, at lånet ikke skal forrentes og først tilbagebetales, når selskabet har en positiv EBIT.

In the debt is booked an loan of DKK 1,199 thousand. The loan is made under special conditions, which imply that the loan will not carry interest and shall be repaid when the company has a positive EBIT.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016 DKK	2015 DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse <i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i>		
Virksomhedspant stort kr. 11.300.000 for bankgæld i immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelager samt debitorer <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling DKK 11,300,000, providing security in immaterial rights, land and buildings as well as other property, plant and equipment, inventory and receivables at a total carrying amount of</i>	15.061.927	13.846.250
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for forudbetalinger: <i>The following assets have been placed as security with:</i>		
Indestående under likvider <i>Deposit in cash</i>	78.522	10.106
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 5 år. <i>Lease obligations, period of non-terminability 5 year</i>	2.792.500	90.984
Kautions- og garantiforpligtelser <i>Guarantee obligations</i>		
Betalingsgaranti <i>Payment guarantee</i>	1.300.000	0

Andre eventualforpligtelser *Other contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for DS7 ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

The Danish Companies in the group does severally commit for the totally tax of the jointly taxed companies. The total amount of the total liability is shown in the Annual Report for DS7 ApS Which is the administration company for the jointly taxed companies.

Der er ikke yderligere eventualforpligtelser ud over de for branchen normale garantiforpligtelser pr. 31. december 2016.

No further security for loans or other liabilities had been placed beyond the industry standard warranty at 31. December 2016.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Nærtstående parter *Related parties*

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

DS 7 ApS
Dronninggårds Allé 88
2840 Holte

Lars Barkler
Bybækpark 42
3520 Farum

DONG Energy Wind Power Holding A/S
Kraftværksvej 53, Skærbæk
7000 Fredericia

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lithium Balance A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Basis of Preparation

The Annual Report of Lithium Balance A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Noter, regnskabspraksis **Notes, Accounting Policies**

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder selskabets kriterier for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger incl. egen løn til udviklingsomkostninger, indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify the company's requirements for capitalisation.

Staff expenses

Staff expenses incl. wages for development, comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Tilskud til udviklingsomkostninger indregnes i bruttoresultatet i takt med afholdelse af udviklingsomkostninger..

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Grants for development recognized in gross profit as the organization of development costs..

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with other group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Eksterne udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Den økonomiske levetid på aktiverede projekter er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Balance Sheet

Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 5 years.

External development costs are measured at the lower cost less accumulated amortisation and recoverable amount. The useful life on recognized projects are valued to 5 year.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposit.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.