
Lithium Balance A/S

Hassellunden 13, DK-2765 Smørum

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2022

Annual Report for 1 January - 31 December 2022

CVR-nr. 29 39 11 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14/07 2023

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 14/07 2023

Maria Gonzalez Freve
Dirigent
Chairman of the General Meeting



pwc

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

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 14
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 17
Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 18
Cash Flow Statement 1 January - 31 December

Noter til årsregnskabet 20
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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 2022.

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 2022 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2022.

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.

Smørum, den 14. juli 2023
Smørum, 14 July 2023

Direktion *Executive Board*

Joseph James Barberia

Bestyrelse *Board of Directors*

Maria Gonzalez Freve
formand
Chairman

Joseph James Barberia

Frank E. Devita

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Lithium Balance A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

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 2022 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022 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 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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 besvigelser 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 reali-

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

stisk alternativ end at gøre dette.

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 revi-

cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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 proce-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

sionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- 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 længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

dures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Hillerød, den 14. juli 2023

Hillerød, 14 July 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Blom

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne32797

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

Maria Gonzalez Freve, formand (*Chairman*)
Joseph James Barberia
Frank E. Devita

Direktion
Executive Board

Joseph James Barberia

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Resultat af ordinær primær drift	-20.749	-26.176	-23.835	-25.790	-9.672
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	-19.518	-19.743	-17.526	-16.594	-9.672
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-2.304	-1.417	-1.835	-1.507	-1.599
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-16.707	-15.268	-14.234	-14.374	-8.790
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	113.334	68.129	49.734	32.530	39.156
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	-3.211	13.496	5.964	1.546	11.824
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	-44.104	-43.396	-19.899	-16.097	-11.286
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-674	-773	-1.143	-1.881	-1.163
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-455	-451	-256	-1.242	-484
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	46.343	46.032	2.474	-8.860	-8.794
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	1.566	1.863	-18.568	-26.838	-21.243
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	63	56	42	38	31
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	-17,2%	-29,0%	-35,2%	-51,0%	-24,7%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	-2,8%	19,8%	12,0%	4,8%	30,2%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	-324,9%	-156,9%	-379,1%	-215,0%	-54,2%

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 2022 udviser et underskud på DKK 16.706.585, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en negativ egenkapital på DKK 3.210.826.

Der har i året været en betydelig vækst i kundeomsætningen. Væksten i salget af virksomhedens oprindelige produkter var som budgetteret.

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

Kapitalberedskabet

Det er ledelsens vurdering, at kapitalberedskabet for 2023 er tilstrækkeligt til at sikre opfyldelsen af de løbende forpligtelser.

Selskabet har i 2022 igen haft underskud som skyldes de omfattende udviklingsaktiviteter

For at sikre tilstrækkelig finansiering har selskabet modtaget et letter of support fra moderselskabet Sensata Technologies B.V. Støtteerklæringen sikrer tilstrækkelig likviditet til selskabets drift og løber 12 måneder fra godkendelsen af årsrapporten for 2022.

På denne baggrund aflægges regnskabet efter going concern.

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 2022 shows a loss of DKK 16,706,585, and at 31 December 2022 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 3,210,826.

The Company realized a considerable growth in revenue. The growth in revenue in the Company's existing products was on budget.

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

Capital resources

Management expects that the capital resources for 2023 are sufficient to ensure liquidity to pay the continuing obligations.

The Company realised a loss also in 2022 due to comprehensive development activities.

To ensure adequate financing, the company has received a letter of support from the parent company Sensata Technologies B.V. The statement of support ensures sufficient liquidity for the company's operations and runs 12 months from the approval of the annual report for 2022.

On that basis, the Financial Statements are presented on a going concern assumption.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsens forventer, at omsætningen i 2023 vil fortsætte med at vokse som konsekvens af øget tilgang af kunder, og at flere kunder går i produktion med virksomhedens komponenter.

I forbindelse med kapitaludvidelsen i 2017, 2019 og 2021 har virksomheden udvidet sine produktudviklings aktiviteter betydeligt med henblik på at få adgang til nye markeder. De nye produkter forventes først at få indflydelse på virksomhedens resultat fra 2023.

Selskabet har i 2023 solgt en del af sin aktivitet, som vil medføre en betydelig regnskabsmæssig gevinst og sikre et positivt resultat for 2023.

Forskning og udvikling

Selskabets forskning og udvikling er relateret til udvikling af det første virkelig effektive batteristyringssystem (BMS) til lithium-ion-batterier.

Eksternt miljø

Virksomhedens eksterne miljøpåvirkning er meget begrænset. Selskabet tilstræber, at forbedre og optimere sit energiforbrug.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i 2023 solgt en del af sin aktivitet, som vil medføre en betydelig regnskabsmæssig gevinst og sikre et positivt resultat for 2023.

Targets and expectations for the year ahead

Management expects that revenue in 2023 will continue to grow as a consequence of a increased inflow of new customers and that more customers will go into production with its components.

Because of the capital increase in 2017, 2019 and 2021, the company has expanded the development activities significantly to get access to new markets. The new products are expected to impact the company result from 2023.

The company has sold a part of its business in 2023, which will result in a significant accounting gain and ensure a positive financial result for 2023.

Research and development

The Company's intellectual capital resources are related to the development the first genuinely effective Battery Management System (BMS) for lithium ion batteries.

External environment

The Company's environmental impact on its surroundings is very limited. The Company strives to improve and optimize its energy consumption.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any significant uncertainty.

Subsequent events

The company has sold a part of their business in 2023, which will result in a significant accounting gain and ensure a positive financial result for 2023.

Ledelsesberetning *Management's Review*

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

No further 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	2022 DKK	2021 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		27.934.613	19.445.521
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-46.416.592	-38.062.469
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-1.035.892	-1.125.747
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-19.517.871	-19.742.695
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	614.652	175.749
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-2.918.601	-1.592.741
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-21.821.820	-21.159.687
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	5.115.235	5.891.554
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-16.706.585	-15.268.133

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		858.551	1.197.037
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	858.551	1.197.037
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		802.490	866.484
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		442.744	507.069
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	1.245.234	1.373.553
Deposita <i>Deposits</i>		684.649	580.202
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	8	684.649	580.202
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		2.788.434	3.150.792
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		510.677	530.853
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		30.123.572	17.788.973
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		15.846.424	2.485.182
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		46.480.673	20.805.008
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		47.240.292	31.234.660
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.457.804	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		4.867.568	5.891.554
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	105.405	219.134
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		55.671.069	37.345.348

Balance 31. december *Balance Sheet 31 December*

Aktiver *Assets*

	<u>Note</u>	<u>2022</u> DKK	<u>2021</u> DKK
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>8.393.727</u>	<u>6.828.150</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>110.545.469</u>	<u>64.978.506</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>113.333.903</u>	<u>68.129.298</u>

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	10	2.400.000	2.400.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-5.610.826	11.095.759
Egenkapital Equity		-3.210.826	13.495.759
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		68.077.867	23.290.670
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.579.445	2.579.445
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	12	70.657.312	25.870.115
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		15.939	23.879
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		3.314.464	7.142.461
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		33.859.173	14.779.971
Anden gæld <i>Other payables</i>	12	3.980.387	4.975.700
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	13	4.717.454	1.841.413
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		45.887.417	28.763.424
Gældsforpligtelser Debt		116.544.729	54.633.539
Passiver Liabilities and equity		113.333.903	68.129.298
Going concern	1		
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	16		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	18		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	2.400.000	11.095.759	13.495.759
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-16.706.585	-16.706.585
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	<u>2.400.000</u>	<u>-5.610.826</u>	<u>-3.210.826</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-16.706.585	-15.268.133
Reguleringer <i>Adjustments</i>	14	-1.775.395	-3.348.816
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	15	-29.849.177	-28.489.143
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-48.331.157	-47.106.092
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		614.652	175.749
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-2.918.605	-1.592.740
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		-50.635.110	-48.523.083
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		5.891.554	5.126.883
Andre reguleringer		639.221	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-44.104.335	-43.396.200
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-113.726	-168.835
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-455.359	-451.094
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-104.447	-153.568
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-673.532	-773.497
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-7.940	-58.373
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder <i>Raising of loans from group enterprises</i>		46.351.384	23.290.669
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		0	22.800.001
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		46.343.444	46.032.297
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		1.565.577	1.862.600
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		6.828.150	4.965.550

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2022</u> DKK	<u>2021</u> DKK
Likvider 31. december		8.393.727	6.828.150
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>			
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger		8.393.727	6.828.150
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Likvider 31. december		8.393.727	6.828.150
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>			

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Going concern

Selskabet har i 2022 igen haft underskud som skyldes de omfattende udviklingsaktiviteter

For at sikre tilstrækkelig finansiering har selskabet modtaget et letter of support fra moderselskabet Sensata Technologies B.V. Støtteerklæringen sikrer tilstrækkelig likviditet til selskabets drift og løber 12 måneder fra godkendelsen af årsrapporten for 2022.

Selskabet har i 2023 endvidere solgt en del af sin aktivitet, som vil medføre en betydelig regnskabsmæssig gevinst og tilføre betydelig likviditet.

På denne baggrund aflægges regnskabet efter going concern.

The Company realised a loss also in 2022 due to comprehensive development activities.

To ensure adequate financing, the company has received a letter of support from the parent company Sensata Technologies B.V. The statement of support ensures sufficient liquidity for the company's operations and runs 12 months from the approval of the annual report for 2022.

Furthermore, the company has sold a part of their business in 2023, which will result in a significant accounting gain and provide substantial liquidity.

On that basis, the Financial Statements are presented on a going concern assumption.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022 DKK	2021 DKK
2 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	41.085.261	31.863.379
Pensioner <i>Pensions</i>	4.800.136	5.858.072
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	531.195	341.018
	46.416.592	38.062.469
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	63	56

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

	2022 DKK	2021 DKK
3 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	614.652	175.749
	614.652	175.749
 4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	2.133.570	26.103
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	785.031	1.566.638
	2.918.601	1.592.741

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Årets aktuelle skat	-4.867.568	-5.891.554
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-247.667	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<hr/>	<hr/>
	-5.115.235	-5.891.554

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	3.784.930
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	113.726
	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	3.898.656
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	2.587.893
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	452.212
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	3.040.105
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	858.551

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 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>	4.028.732	1.306.559
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	307.488	147.872
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>4.336.220</u>	<u>1.454.431</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	3.162.247	799.490
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	371.483	212.197
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>3.533.730</u>	<u>1.011.687</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>802.490</u>	<u>442.744</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i>
	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	580.200
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	104.449
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>684.649</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>684.649</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

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

10 Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen består af 2.400.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 2,400,000 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:

	2022	2021	2020	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	2.400.000	2.395.272	1.869.123	1.806.123	1.806.123
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	4.728	526.149	63.000	0
Kapitalnedsættelse <i>Capital decrease</i>	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december <i>Share capital at 31 December</i>	2.400.000	2.400.000	2.395.272	1.869.123	1.806.123

11 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat
Retained earnings

	2022	2021
	DKK	DKK
	-16.706.585	-15.268.133
	-16.706.585	-15.268.133

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 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:

	2022 DKK	2021 DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	68.077.867	23.290.670
Langfristet del <i>Long-term part</i>	68.077.867	23.290.670
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	0
	68.077.867	23.290.670
Anden gæld <i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	2.579.445	2.579.445
Langfristet del <i>Long-term part</i>	2.579.445	2.579.445
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	3.980.387	4.975.700
	6.559.832	7.555.145

13 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-614.652	-175.749
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	2.918.601	1.592.741
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.035.891	1.125.746
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	-5.115.235	-5.891.554
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	-1.775.395	-3.348.816
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-25.675.665	-5.295.683
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-20.955.106	-10.824.273
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører m.v.	16.781.594	-12.369.187
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	-29.849.177	-28.489.143

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022 DKK	2021 DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	5.120
	0	5.120
Lejeforpligtelser, 6 måneders opsigelse. <i>Lease obligations, 6 months period.</i>	657.268	127.725

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Der er ikke yderligere eventualforpligtelser ud over de for branchen normale garantiforpligtelser pr. 31. december 2022.

No further security for loans or other liabilities had been placed beyond the industry standard warranty at 31. December 2022.

17 Nærtstående parter

Related parties

Transaktioner

Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Ejerforhold

Ownership

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:

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Nærtstående parter (fortsat) ***Related parties (continued)***

Sensata Technologies B.V.
Jan Tinbergenstraat 80
7559 SP Hengelo
Holland

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Lithium Balance A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022 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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser

The Annual Report of Lithium Balance A/S for 2022 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2022 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.

Assets and liabilities are initially measured at cost.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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.

Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

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 til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

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 virksomhedens 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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Income Statement

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.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

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 main activities of the Company, 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 changes in 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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
Indretning af lejede lokaler	4 - 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

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.

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
Leasehold improvements	4 - 5 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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 of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Prepayments

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

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 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 or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Profit before financials x 100
Total assets

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100
Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100
Average equity