

LiqTech Systems A/S

Benshøj Industrivej 24
Sdr. Onsild Kirkeby
9500 Hobro

CVR-nr. 32 56 23 02

Årsrapport for 2015

(6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 24. maj 2016

Søren Holmstrøm Degn
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for LiqTech Systems A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 11. maj 2016

Direktion

Henrik Skov Laursen

Bestyrelse

Sune Mathiesen
formand

Søren Holmstrøm Degn

Henrik Skov Laursen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i LiqTech Systems A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for LiqTech Systems A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 11. maj 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

LiqTech Systems A/S
Benshøj Industrivej 24
Sdr. Onsild Kirkeby
9500 Hobro

CVR-nr.: 32 56 23 02
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. september 2009
Hjemsted: Mariagerfjord

Bestyrelse

Sune Mathiesen, formand
Søren Holmstrøm Degn
Henrik Skov Laursen

Direktion

Henrik Skov Laursen

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at producere fuldautomatiserede filtreringsanlæg til applikationer indenfor pool- og spa markedet, maritime applikationer samt en række industrielle applikationer. Produkterne afsættes i Danmark samt internationalt.

Desuden har selskabet en ikke ubetydelig produktion af systemer til selskabets ejer, som videresælger systemerne i Danmark samt internationalt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 457.704, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 8.856.693.

Selskabet har igennem 2015 oplevet betydelig vækst i omsætning hvilket har resulteret i en øget medarbejderstab og større produktionsfaciliteter.

Selskabet har forsat udgifter ifm udvikling af ny UV LED teknologi og med nuværende udvikling vil selskabet fremvise prototyper i 2016.

Igennem 2015 har selskabet udviklet, produceret og installeret betydelige større anlæg end tidligere hvilket har resulteret i en fortsat udvikling af virksomheden mod en total leverandør af vandbehandlingsanlæg

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabet. Der forventes et fortsat stigende aktivitetsniveau og positiv udvikling i såvel omsætning som resultat. Produktet/teknologien møder støt stigende genkendelse fra markedet, hvilket bidrager positivt til udviklingen i omsætning og ordrebeholdning. Etableringen af den nye produktion og R&D faciliteter er nu tilendebragt og forventes at bidrage positivt til selskabets resultat og konkurrenceevne.

Selskabet fokuserer fortsat på udviklingen af flere eksportmarkeder samt strategiske partnerskaber i USA og Fjernøsten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LiqTech Systems A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Depositum

Depositum måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		10.808.398	-9.172
Personaleomkostninger	1	<u>-9.940.770</u>	<u>-6.433</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		867.628	-15.605
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		<u>-239.631</u>	<u>-2.356</u>
Resultat før finansielle poster		627.997	-17.961
Finansielle indtægter		237.074	35
Finansielle omkostninger	2	<u>-238.172</u>	<u>-432</u>
Resultat før skat		626.899	-18.358
Skat af årets resultat	3	<u>-169.195</u>	<u>4.152</u>
Årets resultat		<u>457.704</u>	<u>-14.206</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>457.704</u>	<u>-14.206</u>
		<u>457.704</u>	<u>-14.206</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.005.563	722
Materielle anlægsaktiver	4	1.005.563	722
Deposita		187.346	67
Finansielle anlægsaktiver		187.346	67
Anlægsaktiver i alt		1.192.909	789
Færdigvarer og handelsvarer		6.899.979	7.211
Varebeholdninger		6.899.979	7.211
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		195.494	2.010
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	1.973.901	3.743
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.984.255	0
Andre tilgodehavender		4.132.533	1.031
Udskudt skatteaktiv		2.495.145	2.687
Periodeafgrænsningsposter		28.015	0
Tilgodehavender		12.809.343	9.471
Likvide beholdninger		2.213.141	658
Omsætningsaktiver i alt		21.922.463	17.340
Aktiver i alt		23.115.372	18.129

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		1.575.000	1.575
Overført resultat		<u>7.281.693</u>	<u>6.824</u>
Egenkapital	6	<u>8.856.693</u>	<u>8.399</u>
Andre hensættelser		<u>0</u>	<u>300</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>300</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.845.826	5.701
Forudfakturering igangværende arbejder	5	310.795	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.430
Anden gæld		<u>2.102.058</u>	<u>1.299</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.258.679</u>	<u>9.430</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>14.258.679</u>	<u>9.430</u>
Passiver i alt		<u>23.115.372</u>	<u>18.129</u>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.387.443	6.091
Pensioner	290.344	105
Andre omkostninger til social sikring	152.336	55
Andre personaleomkostninger	110.647	182
	<u>9.940.770</u>	<u>6.433</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	218.384	0
Andre finansielle omkostninger	19.788	432
	<u>238.172</u>	<u>432</u>
3 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	169.195	-4.152
	<u>169.195</u>	<u>-4.152</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	901.839
Tilgang i årets løb	<u>524.440</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.426.279</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	181.085
Årets afskrivninger	<u>239.631</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>420.716</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>1.005.563</u></u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr
5 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	30.755.513	18.074
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>-29.092.407</u>	<u>-14.331</u>
	<u><u>1.663.106</u></u>	<u><u>3.743</u></u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.973.901	3.743
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-310.795</u>	<u>0</u>
	<u><u>1.663.106</u></u>	<u><u>3.743</u></u>

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	1.575.000	6.823.989	8.398.989
Årets resultat	0	457.704	457.704
Egenkapital 31. december 2015	<u>1.575.000</u>	<u>7.281.693</u>	<u>8.856.693</u>

Selskabskapitalen består af 1.575.000 anparter a nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	1.575.000	1.537.500	1.500.000	500.000	500.000
Tilgang i året	0	37.500	37.500	1.000.000	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december 2015	<u>1.575.000</u>	<u>1.575.000</u>	<u>1.537.500</u>	<u>1.500.000</u>	<u>500.000</u>

7 Eventualposter mv.

Selskabet har indgået leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på t.kr. 371, hvoraf t.kr. 131 forfalder inden for et år.

Derudover har selskabet indgået erhvervslejekontrakter med en samlet restforpligtelse på t.kr. 1.772, hvoraf t.kr. 931 forfalder inden for et år.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt arbejds garanti på kr. 473.100, stillet af selskabets bankforbindelse overfor kunde projekter. Endvidere er der deponeret kr. 2.000.000 af selskabets likvider beholdninger, der er frigivet februar 2016.

Selskabet har udstedt virksomhedspant på kr. 4.000.000 til Jyske Bank A/S.