

LIQTECH

LiqTech Systems A/S

Benshøj industrivej 24,
Sdr. Onsild Kirkeby
9500 Hobro
Denmark

CVR-nr./CVR no. 32 56 23 02

Årsrapport 2019

Annual report 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at
the Company's annual general meeting on*

13 May 2020

dirigent
chairman

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold Contents

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	8
Beretning <i>Operating review</i>	9
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	11
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	11
Balance <i>Balance sheet</i>	12
Noter <i>Notes</i>	16

Ledespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for LiqTech Systems A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of LiqTech Systems A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

LiqTech Systems A/S
Årsrapport 2019
Annual report 2019
CVR-nr./CVR no. 32 56 23 02

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Hobro, den 13. maj 2020

Hobro, 13 May 2020

Direktion:

Executive Board:

Paw Juul
Adm. direktør
CEO

Bestyrelse:
Board of Directors:

Claus Toftegaard
formand
Chairman

Sune Mathiesen

Paw Juul

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i LiqTech Systems A/S *To the shareholders of LiqTech Systems A/S*

Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for LiqTech Systems A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of LiqTech Systems A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019 comprising income statement, balance sheet and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

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 årsregnskabet".

Vi er uafhængige af virksomheden 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.

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 rules and requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet *Management's responsibility for the financial statements*

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

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 that 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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 in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 made 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 company 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen *Statement on the Management's review*

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 of the Management's review.

Aalborg, den 13. maj 2020

Aalborg, 13 May 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Steffen S. Hansen
statsaut. revisor
*State Authorised
Public Accountant*
mne32737

LiqTech Systems A/S
Årsrapport 2019
Annual report 2019
CVR-nr./CVR no. 32 56 23 02

Ledelsesberetning ***Management's review***

Virksomhedsoplysninger ***Company details***

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

CVR-nr: 32 56 23 02
CVR no.:
Regnskabsåret: 1. januar – 31. december
Financial year: 1 January – 31 December

Bestyrelse ***Board of Directors***

Claus Toftegaard, formand/Chairman
Sune Mathiesen
Paw Juul

Direktion ***Executive Board***

Paw Juul, Adm. direktør/CEO

Revision ***Auditor***

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnegade 18
DK-9000 Aalborg
Denmark

Ledelsesberetning Management's review

Beretning Operating review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter Principal activities

- Udvikling og produktion af fuldautomatiserede vandrensningssystemer til brug indenfor primært den maritime industri, men også til anvendelse indenfor energi- og vandforsyningssektoren
- Produktion af fuldautomatiserede filtreringsanlæg til applikationer indenfor pool- og spamarkeket.

Development and production of fully automated water purification systems for use primarily in the maritime industry, but also for use in the energy and water supply sector.

Production of fully automated filtration systems for applications in the pool and spa market.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold Development in activities and financial position

Virksomhedens resultatopgørelse for regnskabsåret 2019 udviser et overskud før skat på 9,5 mio. kr. og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på kr. 79,9 mio. kr. og en egenkapital på 13,0 mio. kr.

Årets primære resultat udgør et overskud på 9,5 mio. kr. mod et underskud året før på 11,5 mio. kr. hvilket kan henføres til en væsentlig stigning i aktivitetsniveauet indenfor levering af vandrensesystemer til skibs- og vandforsyningssektoren.

Virksomhedens fokus har i de seneste år primært været rettet mod færdiggørelsen af produkter til vandrensning indenfor den maritime industri, hvor der med virkning fra 1. januar 2020 indførtes regler til forhindring af udledning af svovlholdige udstødningsgasser. Virksomheden har i løbet af 2019 modtaget væsentlige ordrer indenfor dette segment og står derfor stærkt godt rustet til at udviklingen fremadrettet.

I regnskabsåret er der via børsnoteret amerikansk modervirksomhed rejst yderligere kapital på 16 mio USD, og virksomheden har via dets danske modervirksomhed, Liqtech International A/S, adgang til væsentlig likviditetsressourcer i tilknytning til virksomhedens egne likviditetsressourcer.

The Company's income statement for 2019 shows a profit before tax of DKK 9.5 million and the Company's balance sheet pr. 31 December 2019 came in at DKK 79.9 million and equity at DKK 13.0 million.

Operating profit of the year shows a profit of DKK 9.5 million compared to a loss of DKK 11.5 million last year, which was attributable to a major increase in sales of water purification systems for shipping and the water supply sector.

In recent years, the Company has primarily focused on the completion of products for water purification within the maritime industry. At 1 January 2020, rules were introduced for the maritime industry to reduce sulphur emission. During 2019, the Company received major orders from this segment and is therefore well prepared for future developments.

During the financial year, additional capital of USD 16 million was raised through its listed US parent company, and through its Danish parent company, LiqTech International A/S, the Company has access to substantial capital resources in addition to the Company's own capital resources.

Ledelsesberetning **Management's review**

Beretning **Operating review**

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning **Events after the balance sheet date**

Det omfattende udbrud af coronavirus (COVID-19) efter balancedagen påvirker også LiqTech's markedsforhold for nærværende og formodentligt på længere sigt, og virksomheden oplever alvorlige forretningsforstyrrelser forårsaget af rejse- og arbejdsbegrænsninger over hele verden. Ledelsen overvåger nøje situationen og gennemfører de nødvendige handlinger.

På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for 2019 har ledelsen ikke konstateret behov for efterfølgende nedskrivninger på regnskabsmæssige værdier i 2020, og virksomhedens likviditetsberedskab vurderes tilstrækkeligt til at finansiere driften i en periode med lavere aktivitet.

The extensive outbreak of the coronavirus (COVID-19) after the balance sheet date has affected LiqTech's current market situation and presumably also going forward, and the Company is faced with severe business disruption resulting from the world-wide travelling bans and limitations in work. Management keeps close track of the situation and takes precautionary measures.

At the time of the presentation of the annual report for 2019, Management has not identified any need for subsequent write-down of the carrying amounts in 2020, and the Company's capital resources are deemed to be sufficient to finance operations during a period with low activity.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Resultatopgørelse Income statement

kr.DKK	Note	2019	2018
Bruttofortjeneste/-tab Gross profit/loss		26,224,180	-583,429
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-16,434,656	-10,640,704
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		<u>-316,866</u>	<u>-286,021</u>
Resultat af primær drift Operating profit/loss		9,472,658	-11,510,154
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		111,580	7,135
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		<u>-52,998</u>	<u>-417,191</u>
Resultat før skat Profit/loss before tax		9,531,240	-11,920,210
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	<u>-2,116,732</u>	<u>7,251,099</u>
Årets resultat Profit/loss for the year		<u>7,414,508</u>	<u>-4,669,111</u>
Forslag til resultatdisponering Proposed profit appropriation/distribution of loss			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		<u>7,414,508</u>	<u>-4,669,111</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	31/12 2019	31/12 2018
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	4		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		525,771	277,534
Indretning af lejede lokaler			
<i>Leasehold improvements</i>		1,051,909	192,047
		<u>1,577,680</u>	<u>469,581</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Investments			
Deposita			
<i>Deposits</i>		994,484	716,950
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		<u>2,572,164</u>	<u>1,186,531</u>
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Varebeholdninger			
Inventories			
Råvarer og hjælpematerialer			
<i>Raw materials and consumables</i>		6,376,322	4,366,585
Varer under fremstilling			
<i>Work in progress</i>		16,561,816	3,559,786
Færdigvarer og handelsvarer			
<i>Finished goods and goods for resale</i>		1,104,428	374,088
		<u>24,042,566</u>	<u>8,300,459</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	31/12 2019	31/12 2018
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		28,184,135	7,143,698
Igangværende arbejder for fremmed regning			
<i>Construction contracts</i>	5	13,158,904	0
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		4,956,382	0
Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax asset</i>		236,018	4,381,247
Selskabsskat			
<i>Corporation tax</i>		2,033,622	1,721,331
		<u>48,569,061</u>	<u>13,246,276</u>
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		4,735,416	2,161,514
Omsætningsaktiver i alt			
Total current assets		<u>77,347,043</u>	<u>23,708,249</u>
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		<u><u>79,919,207</u></u>	<u><u>24,894,780</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Virksomhedskapital			
<i>Contributed capital</i>		1,575,000	1,575,000
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		<u>11,435,488</u>	<u>4,020,980</u>
Egenkapital i alt			
Total equity		<u>13,010,488</u>	<u>5,595,980</u>
Hensatte forpligtelser			
Provisions			
Garantiforpligtelser			
<i>Other provisions</i>		<u>3,692,780</u>	<u>1,081,203</u>
Hensatte forpligtelser i alt			
Total provisions		<u>3,692,780</u>	<u>1,081,203</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	31/12 2019	31/12 2018
Gældsforpligtelser			
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Current liabilities other than provisions</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		19,544,897	7,142,013
Gæld til tilknyttede virksomheder			
<i>Payables to group entities</i>		27,644,138	1,227,173
Anden gæld			
<i>Other payables</i>		3,362,191	2,385,403
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Deferred income</i>		5,850,000	0
Forudbetalinger og forudfaktureringer fra kunder			
<i>Prepayments received regarding work in progress</i>		6,814,713	7,463,008
		<u>63,215,939</u>	<u>18,217,597</u>
Gældsforpligtelser i alt			
<i>Total liabilities other than provisions</i>		<u>63,215,939</u>	<u>18,217,597</u>
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>79,919,207</u>	<u>24,894,780</u>
Eventualposter mv.			
<i>Contractual obligations, contingencies, etc.</i>	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
<i>Mortgages and collateral</i>	7		
Nærtstående parter			
<i>Related party disclosures</i>	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for LiqTech Systems A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of LiqTech Systems A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Omregning af fremmed valuta Foreign currency translation

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme indregnes værdireguleringen direkte på egenkapitalen.

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.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Resultatopgørelse Income statement

Bruttotab Gross profit

Virksomheden har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Pursuant to Section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Nettoomsætning *Revenue*

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i omsætningen, når levering og risikoovergangen har fundet sted, og indtægten kan måles pålideligt og forventet modtaget. Datoen for overførsel af de væsentlige fordele og risici bestemmes ved anvendelse af standard incoterms ©2010. Indtægter indregnes henvist til status for færdiggørelsesgrad.

Income from the sale of goods, comprising the sale of goods, is recognised in revenue when delivery and transfer of risk to the buyer have taken place, and the income may be measured reliably and is expected to be received. The date of transfer of the most significant benefits and risks is determined using standard Incoterms © 2010. Income is recognised with the reference to stage of completion.

Personaleomkostninger *Staff costs*

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv. til virksomhedens medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday allowance, pension and other social security costs, etc., to the Company's employees, excluding reimbursements from public authorities.

Finansielle indtægter og omkostninger *Financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele i , der måles til kostpris, indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Financial income and expenses comprise interest income and expense, financial costs regarding finance leases, gains and losses on securities, payables and transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Dividends from equity investments in measured at cost are recognised as income in the Parent Company's income statement in the financial year when the dividends are declared.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatning og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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, som 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 til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

The Parent Company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. The subsidiaries are included in the joint taxation from the date when they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are excluded from the consolidation.

The Parent Company is the administrative company for the joint taxation and accordingly settles all payments of corporation tax to the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, current Danish corporation tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have used the losses to reduce their own taxable profit.

Tax for the year comprises current corporation tax for the year and changes in deferred tax, including changes in tax rates. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Balance *Balance sheet*

Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date on which the asset is available for use. Indirect production overheads and borrowing costs are not recognised in cost.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

The basis of depreciation is cost less any projected residual value after the end of the useful life. Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>
Indretning af lejede lokaler	5 år
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5 years</i>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

The useful life and residual value are reassessed annually. Changes are treated as accounting estimates, and the effect on depreciation is recognised prospectively.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are stated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs, respectively.

Værdiforringelse af anlægsaktiver Impairment of fixed assets

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

The carrying amount of property, plant and equipment is subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation.

Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and its value in use. The value in use is determined as the present value of the forecast net cash flows from the use of the asset or the group of assets, including forecast net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Depositum *Deposits*

Depositum måles til kostpris.

Deposits are measured at amortised cost.

Varebeholdninger *Inventories*

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 og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Goods for resale and raw materials and consumables are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

Finished goods and work in progress are measured at cost, comprising the cost of raw materials, consumables, direct wages and salaries and indirect production overheads.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Tilgodehavender *Receivables*

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable or a portfolio of receivables has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of forecast cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Igangværende arbejder for fremmed regning *Construction contracts*

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

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

Construction contracts are measured at the selling price of the work performed less progress billings and expected losses. The selling price is measured on the basis of the stage of completion at the balance sheet date and the projected income from the individual construction contract. The stage of completion is stated as the share of costs incurred in proportion to estimated total costs relating to the individual construction contract.

When the selling price of a construction contract cannot be estimated reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual construction contract is recognised in the balance sheet as receivables or payables, respectively. Net assets comprise the total of construction contracts where the selling price of the work performed exceeds progress billings. Net liabilities comprise the total of construction contracts where progress billings exceed the selling price.

Costs arising from sales work and contracting are recognised in the income statement as incurred.

Likvider

Cash at bank and in hand

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents comprise cash.

Egenkapital Equity

Udbytte

Dividends

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtigelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

The expected dividends payment for the year is disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a payable at the time of approval at the general meeting.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Selskabsskat og udskudt skat Corporation tax and deferred tax

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities based on the planned use of the asset or settlement of the liability. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill non-deductible for tax purposes and on office premises and other items where the temporary differences arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss or taxable income.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation within the foreseeable future; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Any deferred net assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement or equity, respectively.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Gældsforpligtelser *Liabilities other than provisions*

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Liabilities are measured at net realisable value, which usually is equivalent to nominal value.

Hensatte forpligtelser *Provisions*

Hensatte forpligtelser omfatter forventede garantiomkostninger. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 2-5 år. De hensatte forpligtelser indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Provisions comprise anticipated costs of provisions. Provisions are recognised when, as a result of past events, the Company has a legal or a constructive obligation, and it is probable that there may be outflow of resources embodying economic benefits to settle the obligation. Provisions are measured at value in use.

Warranties comprise obligations to make good any defects within the warranty period of 2-5 years. Provisions are recognised based on the Company's experience with warranties. Provisions expected to be maintained for more than one year from the balance sheet date are discounted at a rate reflecting risk and the due date for payment.

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and deferred income*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income comprises advance invoicing regarding income in subsequent years.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

kr.DKK	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger		
<i>Wages and salaries</i>	15,093,841	9,959,620
Pensionsforsikringer		
<i>Pensions</i>	804,035	399,868
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other social security costs</i>	245,027	150,120
Andre personaleomkostninger		
<i>Other staff costs</i>	<u>291,753</u>	<u>131,096</u>
	<u>16,434,656</u>	<u>10,640,704</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		
<i>Average number of full-time employees</i>	<u>37</u>	<u>19</u>
3 Skat af årets resultat		
Tax on profit/loss for the year		
Årets aktuelle skat		
<i>Current tax for the year</i>	-2,033,622	-2,869,852
Årets udskudte skat		
<i>Deferred tax for the year</i>	<u>4,150,354</u>	<u>-4,381,247</u>
	<u>2,116,732</u>	<u>-7,251,099</u>

Skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger til indtjening indenfor kommende 5 år.

Deferred tax asset is recognised based on anticipated earnings for the coming five years.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

4 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

kr.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	1,224,586	426,497	1,651,083
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	<u>453,882</u>	<u>971,083</u>	<u>1,424,965</u>
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	<u>1,678,468</u>	<u>1,397,580</u>	<u>3,076,048</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2019</i>	-947,052	-234,450	-1,181,502
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-205,645</u>	<u>-111,221</u>	<u>-316,866</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2019</i>	<u>-1,152,697</u>	<u>-345,671</u>	<u>-1,498,368</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	<u><u>525,771</u></u>	<u><u>1,051,909</u></u>	<u><u>1,577,680</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

5 Igangværende arbejder for fremmed regning Construction contracts

kr.DKK	2019	2018
Igangværende arbejder, salgspris <i>Contract work in progress, selling price</i>	161,525,529	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret <i>Contract work in progress, progress billing</i>	-155,181,338	0
	<u>6,344,191</u>	<u>0</u>

Indregnet således i balancen: Recognised as follows:

Salgsværdi igangværende projekter, netto <i>Salesprice work in progress projects, netto</i>	13,158,904	0
Forudbetalinger og forudfaktureringer <i>Prepayments and advance invoicing</i>	-6,814,713	0
	<u>6,344,191</u>	<u>0</u>

6 Eventualposter mv. Contractual obligations, contingencies, etc.

Operationelle leasingforpligtelser Operating lease obligations

Virksomheden har indgået leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 2.990 tkr., hvoraf 919 tkr. forfalder indenfor et år.

Derudover har virksomheden indgået erhvervslejekontrakter med en restløbetid på 180 mdr. og en restforpligtelse på 30.518 tkr., hvoraf 2.073 tkr. forfalder inden for et år.

The Company has entered into lease agreements with a residual commitment in the amount of DKK 2,990 thousand of which DKK 919 thousand falls due within a year.

Furthermore, the Company has entered into a commercial tenancy agreement with a remaining term of 180 months and a residual commitment in the amount of DKK 30,518 thousand of which DKK 2,073 thousand falls due within a year.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

7 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** ***Mortgages and collateral***

Virksomheden har sammen med modervirksomhed udstedt arbejdsgaranti på op til 10 mio. kr. stillet af virksomhedens bankforbindelse overfor kundeprojekter. Aktuelle garantier udgør 3,7 mio. kr. pr 31. december 2019.

Ud af likvide beholdninger er 94 tkr. deponeret som sikkerhed for garanti..

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution overfor modervirksomheds forpligtelser overfor kreditinstitut. Modervirksomhed har udover garantier ikke gæld til kreditinstitut per 31. december 2019.

Together with its Parent Company, the Company has issued performance guarantees of up to DKK 10.0 million for customer projects provided by the Company's bankers. Current guarantees made up DKK 3.7 million at 31 December 2019.

Out of cash at bank and in hand, DKK 94 thousand has been provided as collateral for guarantee.

The Company has guaranteed for the Parent Company's liabilities to banks. Apart from guarantees, the Parent Company had no bank debt at 31 December 2019.

8 **Nærtstående parter** ***Related party disclosures***

LiqTech Systems A/S er en del af koncernregnskabet for LiqTech International Inc., 1804 Buerkle Road, White Bear Lake, MN 55110, United States of America. Koncernregnskabet for LiqTech International Inc. kan rekvireres på virksomhedens hjemmeside: <https://www.liqtech.com/>.

LiqTech Systems A/S' is part of the consolidated financial statement of LiqTech International Inc., 1804 Buerkle Road, White Bear Lake, MN 55110, United States of America. The consolidated financial statement of LiqTech International Inc. can be obtained on the company's website: <https://www.liqtech.com/>.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kenneth Højrup Johansen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: LiqTech International A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-817790880268

IP: 62.116.xxx.xxx

2020-05-13 07:07:18Z

NEM ID 

Paw Juul

Adm. direktør

På vegne af: LiqTech Systems A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-484259987432

IP: 95.138.xxx.xxx

2020-05-13 07:17:20Z

NEM ID 

Paw Juul

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: LiqTech Systems A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-484259987432

IP: 95.138.xxx.xxx

2020-05-13 07:17:20Z

NEM ID 

Claus Toftegaard

Bestyrelsesformand

På vegne af: LiqTech International A/S og LiqTech Systems A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-170439798814

IP: 62.107.xxx.xxx

2020-05-14 09:08:59Z

NEM ID 

Sune Mathiesen

Direktør

På vegne af: LiqTech International A/S og LiqTech Systems A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-592034091643

IP: 109.56.xxx.xxx

2020-05-19 09:40:42Z

NEM ID 

Sune Mathiesen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: LiqTech International A/S og LiqTech Systems A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-592034091643

IP: 109.56.xxx.xxx

2020-05-19 09:40:42Z

NEM ID 

Steffen Sjørlev Hansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-792724867738

IP: 83.151.xxx.xxx

2020-05-19 13:55:11Z

NEM ID 

Claus Toftegaard

Dirigent

På vegne af: LiqTech International A/S og LiqTech Systems A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-170439798814

IP: 212.112.xxx.xxx

2020-05-22 14:06:33Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>