

NORDICCO A/S

Karetmagervej 23A, 7000 Fredericia

CVR-nr. 36 08 51 18
Company reg. no. 36 08 51 18

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2021
1 January - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the

27. APRIL 2022



Dennis Thomsen
Dirigent
Chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*

- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.*

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2021</i>	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	18
<i>Income statement</i>	
Balance	19
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	23
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	24
<i>Notes</i>	

Ledelsespåtegning *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for NORDICCO A/S.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of NORDICCO A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2021.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Fredericia, den 12. APRIL 2022
Fredericia,

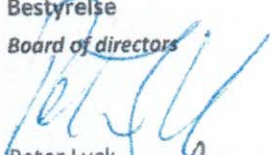
Direktion
Managing Director



Dennis Thomsen

Ledelsespåtegning
Management's statement

Bestyrelse
Board of directors



Peter Lyck



Bø Sønderup Harpsøe



David Lee Kallstrom



Aaron Gotham



Kristian Eidnes Andersen

Til aktionærerne i NORDICCO A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NORDICCO A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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.

To the shareholders of NORDICCO A/S

Opinion

We have audited the financial statements of NORDICCO A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, for the Company. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 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.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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 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 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 selskabet 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.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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.

Vejle, den
Vejle,

One Revision

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 39 09 02 79
Company reg. no. 39 09 02 79

Allan Hess Andersen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne19789

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 Financial Statements Act.

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

Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet
The company

NORDICCO A/S
Karetmagervej 23A
7000 Fredericia

Hjemmeside: www.nordicco.eu

Web site

E-mail: info@nordicco.eu

E mail

CVR-nr.: 36 08 51 18

Company reg. no.

Regnskabsår: 1. januar 2021 - 31. december 2021

Financial year: 1 January 2021 - 31 December 2021

Bestyrelse
Board of directors

Peter Lyck
Bo Sønderup Harpsøe
David Lee Kallstrom
Aaron Gotham
Kristian Eidnes Andersen

Direktion
Managing Director

Dennis Thomsen

Revision
Auditors

One Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Roms Hule 8, st.
7100 Vejle

Modervirksomhed
Parent company

T5Co ApS

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet udvikler, producerer og markedsfører HVLS-ventilatorbaserede ventilation- og desinficeringsystemer til kommercielle virksomheder, institutioner og offentlige myndigheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 4.398.599 kr. mod 2.682.330 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.333.457 kr. mod 668.198 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende, men dog som forventet.

The principal activities of the company

The company develops, manufactures and markets HVLS-fanbased ventilation and disinfection systems for commercial companies, institutions and public authorities.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 4.398.599 against DKK 2.682.330 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK -1.333.457 against DKK 668.198 last year. Management considers the net profit or loss for the year unsatisfactory, but still as expected.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for NORDICCO A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

The annual report for NORDICCO A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of intangible and tangible assets, respectively.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including losses on the disposal of intangible and tangible assets.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

The company is subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Statement of financial position

Intangible assets

Development projects, patents, and licences

Development costs comprise salaries, wages, and amortisation directly attributable to development activities.

Clearly defined and identifiable development projects are recognised as intangible assets provided that they are proven to be technically practicable, that sufficient resources and a potential market or development opportunity exist, and insofar as the intention is to produce, market or utilise the project. It is, however, a condition that the cost can be reliably calculated and that a sufficiently high degree of certainty indicates that future earnings will cover the costs of production, sales, and administration. Other development costs are recognised in the income statement concurrently with their realisation.

Development costs recognised in the statement of financial position are measured at cost less accrued amortisations and writedowns for impairment.

After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful economic life. The amortisation period is usually 5 years.

Patents and licenses are measured at cost less accrued amortisation. Patents are amortised on a straightline basis over the remaining patent period and licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 10 years.

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Property, plant, and equipment

The depreciable amount is cost plus revaluations at fair value less expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period is fixed at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation is discontinued.

Other property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life:

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

	Brugstid <i>Useful life</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 år/years</i>
Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.	Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.
Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.	Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.
Leasingkontrakter	Leases
Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.	Leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.
Finansielle anlægsaktiver	Investments
Deposita	Deposits
Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.	Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.
Varebeholdninger	Inventories
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.	Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.
Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.	Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 acontoskatte.

Costs of manufactured goods and work in progress comprise the cost of raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance and depreciation of machinery, factory buildings, and equipment used in the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing expenses are not recognised in cost.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value. To counter expected losses, writedown is performed to net realisable value.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and on hand.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter NORDICCO A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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. Udskudt skat måles til netto-realiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as "Income tax receivable" or "Income tax payable".

According to the rules of joint taxation, NORDICCO A/S is proportionally liable to pay the Danish tax authorities the total income tax, including withholding tax on interest, royalties, and dividends, arising from the jointly taxed group of companies.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Adjustments take place in relation to deferred tax concerning elimination of unrealised intercompany gains and losses.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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. Eventuelle udskudte netto-skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt an den gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Accruals and deferred income

Payments received concerning future income are recognised under accruals and deferred income.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	4.398.599	2.682.330
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	-4.960.705	-1.440.057
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	-637.041	-292.143
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>	-520.160	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit before net financials</i>	-1.719.307	950.130
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	69.521	32.904
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-203.431	-130.079
Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	-1.853.217	852.955
2 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	519.760	-184.757
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	-1.333.457	668.198
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	0	668.198
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	-1.333.457	0
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	-1.333.457	668.198

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2021	2020
<u>Note</u>	<u></u>	<u></u>
Anlægsaktiver Non-current assets		
3		
Udviklingsprojekter <i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>	1.882.890	1.026.849
4		
Patenter og rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights</i>	278.344	58.377
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>2.161.234</u>	<u>1.085.226</u>
5		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	1.652.622	284.967
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>1.652.622</u>	<u>284.967</u>
6		
Deposita <i>Deposits</i>	230.690	82.718
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>230.690</u>	<u>82.718</u>
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	<u>4.044.546</u>	<u>1.452.911</u>
Omsætningsaktiver Current assets		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	3.315.498	788.276
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>3.315.498</u>	<u>788.276</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Note</u>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		3.690.851	579.392
Udsudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>		676.705	20.135
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>		0	143.642
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		77.494	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		<u>8.914</u>	<u>66.406</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>		<u>4.453.964</u>	<u>809.575</u>
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		<u>9.261.201</u>	<u>1.297.811</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>17.030.663</u>	<u>2.895.662</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u>21.075.209</u>	<u>4.348.573</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	600.001	400.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>15.952.752</u>	<u>686.210</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>16.552.753</u>	<u>1.086.210</u>
Gældsforpligtelser <i>Long term liabilities other than provisions</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>	<u>-6.832</u>	<u>1.194.587</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>-6.832</u>	<u>1.194.587</u>
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank loans</i>	15.262	47.572
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	2.236.859	644.363
Anden gæld <i>Other payables</i>	1.991.762	1.375.841
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	<u>285.405</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>4.529.288</u>	<u>2.067.776</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>4.522.456</u>	<u>3.262.363</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>21.075.209</u>	<u>4.348.573</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Passiver		
	<i>Equity and liabilities</i>		
	<u>Note</u>		
	7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
	<i>Charges and security</i>		
	8 Eventualposter		
	<i>Contingencies</i>		

Egenkapitaloppgørelse Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity 1 January 2021</i>	400.000	686.210	1.086.210
Kontant kapitaludvidelse <i>Cash capital increase</i>	200.001	0	200.001
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings for the year</i>	0	-1.333.457	-1.333.457
Overført fra overkurs ved emission <i>Transferred from share premium</i>	0	16.599.999	16.599.999
	600.001	15.952.752	16.552.753

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
1. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	4.037.590	1.406.798
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	844.639	0
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	78.476	33.259
	<u>4.960.705</u>	<u>1.440.057</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>10</u>	<u>5</u>
2. Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year		
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment of deferred tax for the year</i>	-519.760	184.757
	<u>-519.760</u>	<u>184.757</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
3. Udviklingsprojekter		
<i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>		
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost 1 January 2021</i>	1.303.373	711.038
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>1.194.515</u>	<u>592.335</u>
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost 31 December 2021</i>	<u>2.497.888</u>	<u>1.303.373</u>
Afskrivninger 1. januar 2021 <i>Amortisation 1 January 2021</i>	-276.524	-71.104
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	<u>-338.474</u>	<u>-205.420</u>
Afskrivninger 31. december 2021 <i>Amortisation 31 December 2021</i>	<u>-614.998</u>	<u>-276.524</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount, 31 December 2021</i>	<u>1.882.890</u>	<u>1.026.849</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
4. Patenter og rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights</i>		
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost 1 January 2021</i>	60.585	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>255.218</u>	<u>60.585</u>
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost 31 December 2021</i>	<u>315.803</u>	<u>60.585</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 <i>Amortisation and writedown 1 January 2021</i>	-2.208	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	<u>-35.251</u>	<u>-2.208</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 <i>Amortisation and writedown 31 December 2021</i>	<u>-37.459</u>	<u>-2.208</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount, 31 December 2021</i>	<u>278.344</u>	<u>58.377</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost 1 January 2021</i>	428.834	287.124
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	1.803.471	141.710
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	<u>-182.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost 31 December 2021</i>	<u>2.050.305</u>	<u>428.834</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 <i>Depreciation and writedown 1 January 2021</i>	-143.867	-59.352
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-273.857	-84.515
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment loss for the year, assets disposed of</i>	<u>20.041</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 <i>Depreciation and writedown 31 December 2021</i>	<u>-397.683</u>	<u>-143.867</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount, 31 December 2021</i>	<u>1.652.622</u>	<u>284.967</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
6. Deposita		
<i>Deposits</i>		
Kostpris 1. januar 2021		
<i>Cost 1 January 2021</i>	82.718	82.718
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>147.972</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2021		
<i>Cost 31 December 2021</i>	<u>230.690</u>	<u>82.718</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021		
<i>Carrying amount, 31 December 2021</i>	<u>230.690</u>	<u>82.718</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank loans the company has provided security in company assets representing a nominal value of DKK 3.000.000. This security comprises the assets below, stating the carrying amounts:

	<u>t.kr. DKK in thousands</u>
Varebeholdninger	
<i>Inventories</i>	3.315
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	
<i>Trade receivables</i>	3.691
Driftsmidler	
<i>Fixed assets</i>	1.653
Immaterielle anlægsaktiver	
<i>Intangible fixed assets</i>	2.161

Noter Notes

All amounts in DKK.

8. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Lease liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 36 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 1 - 33 måneder og en samlet restleasingydelse på 91 t.kr.

In addition to finance leases, the company has entered into operational leases with an average annual lease payment of DKK 36.000. The leasing contracts have a residual term of between 1 - 33 months and a total residual lease payment of DKK 91 thousand..

Huslejeforpligtelse:

Rent obligation:

Selskabet har et opsigelsesvarsel på 6 måneder og en huslejeforpligtelse på 242 t.kr.

The company has a notice period of 6 months and a rent obligation of DKK 242 thousand.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med T5CO ApS, CVR-nr. 36037938 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

With T5CO ApS, company reg. no 36037938 as administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and is proportionally liable for tax claims within the joint taxation scheme.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The company is proportionally liable for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends of the jointly taxed companies.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

The liabilities amount to a maximum amount corresponding to the share of the company capital, which is owned directly or indirectly by the ultimate parent company.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

8. Eventualposter (fortsat)
Contingencies (continued)
Sambeskatning (fortsat)
Joint taxation (continued)

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

The jointly taxed enterprises' total known net liability to the Danish tax authorities emerges from the financial statements of the administration company.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding tax, etc., may result in changes in the company's liabilities.