



CVR-nr.: 37 28 46 96

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den:

Dirigent:

Indhold

2	Ledelsesberetning	
	Ledelsesberetning	2
	Ledelsespåtegning	4
	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
	Selskabsoplysninger	7
7	Årsregnskab	
	Resultatopgørelse	8
	Balance	9
	Noter	11

Ledelsesberetning

HOVEDAKTIVITET

Virksomhedens formål er at udvikle, producere og sælge brugervenlige, fleksible, og prisbillige robotter til væskehåndtering i laboratorier.

EJERKREDS

Virksomheden ejes af Støyt Invest ApS og ITU Business Development A/S som de to største aktionærer. Ejer kredsen består endvidere af ansatte i virksomheden, bestyrelsesmedlemmer og disses familiemedlemmer samt flere private investorer.

KAPITALUDVIKLING

Der er i løbet af 2019 foretaget kapitalforhøjelse med 6.676 t.kr. primært med basis i den eksisterende ejerkreds inklusive bestyrelsesmedlemmer samt fire nye private investorer herunder selskabets nye direktør.

LEDELSE OG ORGANISATION

Den 26. februar 2019 er Thomas Nagy er tiltrådt som bestyrelsesformand. Virksomhedens bestyrelse bestod i øvrigt af Niels Bo Theilgaard og Finn Støyt som menige medlemmer.

Virksomhedens ledelse blev fra maj 2019 styrket med ledelses konsulent Annika Isaksson, som har arbejdet sammen med CEO Kasper Støyt om markeds lancering af virksomhedens pipetterings robot flowbotONE. Annika Isaksson har en baggrund som direktør i danske Amminex Emissions Technology A/S, et spin-out fra DTU, og solid erfaring af lancering af nye teknologier og start-ups.”

Den daglige ledelse af virksomheden blev også styrket kommercielt via ansættelsen af Morten Sunesen som Chief Commercial Officer i november 2019, til at øge salgsaktiviteterne og lede virksomheden mod det nordiske marked i 2020. Morten Sunesen har en PhD i molekylær biologi fra Aarhus Universitet og en forskningsbaggrund fra NIH, USA og Pasteur Institutet, Paris. Han bringer endvidere mange års ledelseserfaring med sig fra bl.a. kommercialisering af udstyr til life science-laboratorier globalt og han har en god indsigt i arbejdsgangene hos Flow Robotics’ primære kunder.

Ved årets slutning er der i alt ansat 11 medarbejdere på hel- eller deltid.

STATUS PÅ UDVIKLINGEN

I løbet af 2019 har der været fortsat fokus på både teknisk og kommerciel udvikling af virksomheden og produktet. På den kommercielle side øget fokus på salg i Danmark, og i efteråret underskrev virksomheden den første distributionsaftale, med en globalt førende distributør af labudstyr, VWR Danmark. Virksomheden fik godt gang i salg indenfor alle de tre prioriterede markeds segmenter, Academia, CRO og Biotech/Pharma, endda med tilbagevendende kunder og gode referencer. Derudover oplevede virksomheden, via nye digitale salgskanaler stor interesse fra udlandet, og fik deriblandt et første eksportsalg til Tyskland.

I løbet af 2019 deltog, og demonstrerede, virksomheden flowbotONE ved flere konferencer og udstillinger for labudstyr, deriblandt LabDays i Århus i september, og Dialab Expo i København i oktober.

Baseret på den meget succesfulde markeds lancering på det danske marked i 2019 planlægger virksomheden at styrke den kommercielle del af organisationen i 2020, og at starte internationalt salg og markedsføring i større skala. Som del af den forøgede aktivitet, ansatte bestyrelsen Annika Isaksson til Administrerende direktør den 1. januar 2020, hvorefter Kasper Støyer er blevet valgt ind i bestyrelsen og udpeget som formand til et "Technical Advisory Board" af eksterne rådgivere der vil supportere virksomhedens vækst.

ÅRETS RESULTAT

Generelt forløb den tekniske udvikling og driften af virksomheden planmæssigt og indenfor det planlagte budget. Resultatet for 2019 blev et underskud på 4.346 t.kr. hvilket afspejler at 2019 var et år med væsentlige investeringer i organisationen og forretningsmodellen samt markedsføring. Der er desuden i 2019 fortsat foretaget væsentlige investeringer i produktudvikling og varelager for at øge konkurrencedygtigheden og for at imødekomme efterspørgslen på vores produkter.

FORVENTET RESULTAT 2020

Med udgangspunkt i en succesfuld markeds lancering af produktet på den danske marked i 2019, vil selskabet i 2020 investere yderligere i produktudvikling og opbygning af internationalt salg, hvorfor der igen forventes et negativt resultat. Det forventede underskud dækkes igennem nye kapitalindskud i efteråret, og gennem låntagning. Herigennem tilsigtes også at sikre den fornødne driftskapital.

COVID-19 er både en udfordring og potentielt en mulighed for Flow Robotics. Vigtige konferencer og salgsmøder er blevet stoppet i foråret, og fremskafning af materiale fra vores leverandører er en udfordring. Samtidig kan vores pipettering robot, flowbotONE, supportere forberedelse af COVID-19 testning, og vi ser nu en forespørgsel fra mange danske hospitaler om øget automatisering.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Flow Robotics 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets 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.

København, d. 6. maj 2020

DIREKTION

DocuSigned by:

AF0968B676514CE...
Annika Isaksson
Direktør

BESTYRELSE

DocuSigned by:

88C7371D000E421...
Thomas Geza Solyom Nagy
Bestyrelsesformand

DocuSigned by:

D4243476F6764DD...
Finn Dueholm Støy

DocuSigned by:

4F3CFE5043F3412...
Kasper Støy

DocuSigned by:

0E65023F25AF494...
Adam Hillestrøm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Flow Robotics A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Flow Robotics 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 for 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 regnskabsbrugere 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 selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 konklusion 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

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.

København, den 6. maj 2020

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor
mne19718



Morten Weinreich Larsen
statsaut. revisor
mne42791

Selskabsoplysninger

SELSKABET

FLOW ROBOTICS A/S

Glentevej 70 A, st. tv.
2400 København NV.
Danmark
CVR 37 28 46 96

Hjemmeside: www.flow-robotics.dk

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

BESTYRELSE

Bestyrelsesformand

Thomas Geza Solyom Nagy

Bestyrelsesmedlemmer

Finn Dueholm Støy
Kasper Støy
Adam Hillestrøm

DIREKTION

Direktør

Annika Isaksson

REVISION

Ernst & Young P/S

Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
Danmark

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
	Bruttofortjeneste/tab	-800	473
2	Personaleomkostninger	-3.727	-2.527
	Af- og nedskrivninger	-128	0
	Resultat af primært drift	-4.655	-2.054
	Finansielle omkostninger	-1	-1
	Resultat før skat	-4.656	-2.055
3	Skat af årets resultat	310	780
	Årets resultat	-4.346	-1.275
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-4.346	-1.275
		-4.346	-1.275

Balance

Note	t.kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
	Immaterielle aktiver		
	Udviklingsprojekter	300	400
	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	153	0
	Finansielle aktiver		
	Deposita	194	220
	Langfristede aktiver i alt	647	620
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger	257	0
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	470	326
3	Udskudte skatteaktiver	310	440
	Andre tilgodehavender	20	437
	Tilgodehavender i alt	800	1.203
	Likvide beholdninger	4.025	922
	Kortfristede aktiver i alt	4.825	2.125
	AKTIVER I ALT	5.729	2.745

Balance

Note	t.kr.	2019	2018
	PASSIVER		
4	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.001	754
	Overført resultat	3.866	1.536
	Egenkapital i alt	4.867	2.290
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	124	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	378	74
	Gæld til associerede virksomheder	0	24
	Anden gæld	360	357
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	738	455
	Gældsforpligtelser i alt	862	455
	PASSIVER I ALT	5.729	2.745

1 Anvendt regnskabspraksis

5 Eventualposter mv.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flow Robotics A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Årsregnskabet er aflagt efter samme princip som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Regnskabsposterne nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger er, i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser, sammendraget i resultatopgørelsen under betegnelsen bruttotab.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af robotter, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til markedsføring, administration, småanskaffelser og husleje.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder. I tillæg hertil indgår selskabets direktør og ledende medarbejdere i et optionsprogram. I overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnes effekten af optionsprogrammet ikke i resultatopgørelsen.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renter samt gebyrer.

Skat af årets resultat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Udskudte skatteaktiver indregnes i det omfang de forventes udnyttet indenfor en 3-5 årig periode.

Balance

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og 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 aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter afskrives over 3-5 år.

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar afskrives over 3-5 år

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. 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 direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavender der forventes modtaget mere end 1 år efter balancedagen præsenteres som langfristede aktiver.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og omfatter gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, gæld til associerede virksomheder og anden gæld. Anden gæld består primært af skyldige feriepenge og andre forpligtelser relateret til social sikring.

t.kr.	2019	2018
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.637	2.449
Pensioner	45	45
Andre omkostninger til social sikring	45	33
	<u>3.727</u>	<u>2.527</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>8</u>	<u>5</u>

3 Skat af årets resultat

Der er i balancen pr. 31. december 2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på 310 t.kr. svarende til den forventede refusion under skatte kreditordningen vedrørende indkomståret 2019.

Selskabet har pr. 31. december 2019 et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 820 t.kr. fra fremførbare underskud fra tidligere og indeværende år.

4 Egenkapital

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2019	754	1.536	2.290
Kontant kapitalforhøjelse	247	6.676	6.923
Overført, jf. resultatdisponering	0	-4.346	-4.346
Saldo 31. december 2019	<u>1.001</u>	<u>3.866</u>	<u>4.867</u>

Aktiekapitalen pr. 31. december 2019 udgør 1.001 t.kr. og er sammensat af aktier med nominal værdi på 0.5 kr. pr. aktie. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Incitamentsprogrammer

Selskabets har med ejerkredsen og ansatte indgået aftale om aktieoptionsprogrammer, hvortil der i perioden 2020 til 2027 optjenes 460.338 aktier.

5 Eventualposter mv.

Selskabet har indtrådt i huslejekontrakt med 6 måneders opsigelsesvarsel svarende til 234 t.kr.