



# WATURU

INTELLIGENT WATER TECHNOLOGY

[waturu.com](http://waturu.com)

# ÅRSRAPPORT 2020

---

APRIL 2021 // [WWW.WATURU.DK](http://WWW.WATURU.DK)

## Bestyrelsen i Waturu Holding A/S har godkendt årsrapporten for 2020

### Væsentligste aktiviteter:

#### Waturu Holding A/S

Selskabets væsentligste hovedaktivitet omfatter udvikling, fremstilling og afsætning af tankløse gennemstrømningsvandvarmer og vandbehandlingsteknologi til flere sektorer samt at eje kapitalandele i dattervirksomhed. Koncernen består af moderselskabet Waturu Holding A/S samt datterselskaberne Waturu ApS, Watgen Medical A/S, Aquaturu A/S og Aquaturu Denmark ApS

#### Datterselskabet Waturu ApS

Selskabets væsentligste aktiviteter omfatter udvikling, fremstilling og afsætning af tankløse gennemstrømningsvandvarmer og vandbehandlingsteknologi. Waturu ApS er et driftsselskab, som er 100% ejet af moderselskabet Waturu Holding A/S, der er noteret på Nasdaq First North Growth Market.

#### Datterselskabet Watgen Medical A/S

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling af produkter til Health Care industrien med fokus på at forbedre sårpleje behandlingen for kroniske sårplejepatienter. Der udvikles ligeledes på et produkt til behandling af inflammatoriske hudsygdomme, samt på yderligere innovative produkter målrettet store sygdomsområder. Waturu Holding A/S, der er noteret på Nasdaq First North Growth Market, er hovedaktionær i Watgen Medical A/S.

#### Datterselskabet Aquaturu A/S

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling af produkter til aquakultur industrien. Selskabet udvikler og sælger anti-bakterie og anti-alge teknologi til landbaseret ferskvandsopdræt af fisk. Waturu Holding A/S, som er børsnoteret på Nasdaq First North Growth Market, er hovedaktionær i Aquaturu A/S.

**Perioderegnskabet omfatter selskabets aktiviteter i perioden 01.01.20 - 31.12.20.**



**Formand Lasse Ranlev udtaler:**

"Kære aktionær.

Jeg har fulgt Waturu siden starten i 2016. Først som leverandør af udviklingsarbejde og efterfølgende opsætning af produktion.

Det arbejde har bragt mig helt tæt indtil produkterne der er udviklet i Waturu regi. Det har været en enorm spændende udvikling, både for mig personligt, og det at være en så stor del af at skabe et nyt og innovativt produkt, der kan gøre gavn på så mange fronter. Det er jo både for vores eget nærmiljø med mindre energi og vandforbrug, og det store potentiale der er i det for de mennesker der lever i områder hvor rent vand er en knap ressource.

I Aquaturu, var målet at forbedre vandkvaliteten i landbaserede fiskeproduktion, reducere brugen af kemikalier, og medicin i de fisk som ender på vores bord, til den påskefrokost vi lige har rejst os fra. Løsningerne har vist rigtig gode resultater, både i de laboratorietest der er lavet, og det synlige resultat på det vand fiskene går i.

Fælles for produkterne er at der nu i skrivende stund er både ordre i ordrebogen, de første løsninger er sendt ud i verden, til en distributør i Bosnien og i Afrika, og næste hele palle står klar til forsendelse til Afrika. Aquaturus første solgte enheder er i produktion og er i nærmeste fremtid klar til at blive sendt.

Waturu har nu vist mig den tillid og valgt mig til formand, hvilket jeg er rigtig stolt af.

Det er et stort ansvar jeg har taget på mig. Jeg har fået muligheden for at hjælpe med at beskytte det enorme udviklingsarbejde jeg selv er en stor del af.

Der er ingen tvivl om at det har været udfordringer i Waturu, der er begået fejl, som har resulteret i at handel med aktien er stoppet, og et selskab er midlertidigt lukket.


Men der er i allerhøjeste grad blevet arbejdet på at udvikle nogle rigtig gode produkter.

Jeg har nu et håb om at du som aktionær vil hjælpe mig, og Waturu med ro og stabilitet, til gengæld lover jeg på mine egne vegne og på ledelsens vegne at vi vil gøre alt vi kan for at beskytte jeres aktie.

Mit mål i Waturu regi er at skabe en sund og stabil virksomhed i vækst. Derfor ser vi nu fremad!

Formand  
Lasse Ranlev





PENSION FUND

ONLY HEAT IT  
WHEN YOU NEED IT

SE FILMEN PÅ [WATURU.DK](http://WATURU.DK)

# Waturu Holding A/S

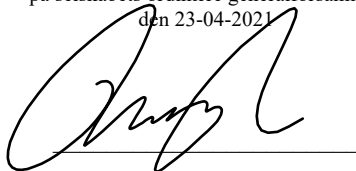
Sjællandsgade 32, 1. th,  
7100 Vejle

CVR-nr. 37790486

## Årsrapport for 2020

5. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 23-04-2021

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. M. S.', written over a horizontal line.

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	12
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020 for Waturu Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 08-04-2021

### Direktion



Toke Reedtz  
Adm. direktør

### Bestyrelse

Lasse Ranlev  
Formand



Toke Reedtz  
Medlem



Andreas Bruus  
Medlem



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Waturu Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Waturu Holding A/S for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 8 i regnskabet, som redegør for ledelsens forudsætninger om fortsat drift og den usikkerhed der er forbundet hermed.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på, at ledelsen har valgt at indregne udviklingsomkostninger i balancen til kostpris med fradrag for afskrivninger fra ibrugtagningstidspunktet, baseret på et langsigtet skøn. Den samlede indregnede værdi af udviklingsomkostninger udgør pr. 31. december 2020 11.691 tDKK. Usikkerhederne forbundet hermed er beskrevet i note 9. Vores erklæring er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- \* Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Oplysninger vedrørende andre forhold i henhold til erklæringsbekendtgørelsens § 7, stk. 2

Selskabet har ikke i regnskabsåret foretaget korrekt og rettidig indberetning af skatter og afgifter i strid med gældende skatte- og afgiftslov, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet ikke har overholdt bogføringslovgivningens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringskik under hensyn til virksomhedens art og omfang. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelsen af bogføringslovgivningen

Haderslev, 08-04-2021

### 2+ Revision

**Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab**

CVR-nr. 39701863



Per Kristensen  
Statsautoriseret revisor  
mne33209

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Waturu Holding A/S Sjællandsgade 32, 1, th, 7100 Vejle
Telefon	51881262
E-mail	toke@waturu.com
Hjemmeside	<a href="http://www.waturu.com">http://www.waturu.com</a>
CVR-nr.	37790486
Stiftelsesdato	10-06-2016
Regnskabsår	01-01-2020 - 31-12-2020
<b>Bestyrelse</b>	Lasse Ranlev Toke Reedtz, Adm. direktør Andreas Bruus
<b>Direktion</b>	Toke Reedtz, Adm. direktør
<b>Revisor</b>	2+ Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Bygnafl 15 6100 Haderslev
CVR-nr.	39701863

## **Ledelsesberetning**

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

#### Waturu Holding A/S

Selskabets væsentligste hovedaktivitet omfatter udvikling, fremstilling og afsætning af tankløse gennemstrømningsvandvarmer og vandbehandlingsteknologi til flere sektorer samt at eje kapitalandele i dattervirksomhed.

Koncernen består af moderselskabet Waturu Holding A/S samt datterselskaberne Waturu ApS, Watgen Medical A/S, Aquaturu A/S.

#### Datterselskabet Waturu ApS

Selskabets væsentligste aktiviteter omfatter udvikling, fremstilling og afsætning af tankløse gennemstrømningsvandvarmer og vandbehandlingsteknologi. Waturu ApS er et driftsselskab, som er 100% ejet af moderselskabet Waturu Holding A/S, der er noteret på Nasdaq First North Growth Market.

#### Datterselskabet Watgen Medical A/S

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling af produkter til Health Care industrien med fokus på at forbedre sårpleje behandlingen for kroniske sårplejepatienter. Der udvikles ligeledes på et produkt til behandling af inflammatoriske hudsygdomme, samt på yderligere innovative produkter målrettet store sygdomsområder. Waturu Holding A/S, der er noteret på Nasdaq First North Growth Market, er hovedaktionær i Watgen Medical A/S.

#### Datterselskabet Aquaturu A/S

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling af produkter til aquakultur industrien. Selskabet udvikler og sælger anti-bakterie og anti-alge teknologi til landbaseret ferskvandsopdræt af fisk. Waturu Holding A/S, som er børsnoteret på Nasdaq First North Growth Market, er hovedaktionær i Aquaturu A/S.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020 udviser et resultat på kr. -6.206, og koncernens balance pr. 31-12-2020 udviser en balancesum på kr. 24.707, og en egenkapital på kr. 16.577.

#### Waturu Holding A/S

Resultatet for året 2020 anses for stærkt utilfredsstillende, idet flere af de forventninger som tidligere er udmeldt ikke er blevet opfyldt. Det har haft stor betydning både for den resultat- og likviditetsmæssige påvirkning for året.

Selskabets ledelse har været optaget af en række driftsmæssige og administrative forhold, som har betydet, at der har været allokert mange ressourcer hertil.

#### *Produkter og produktionsforhold*

I løbet af 2020 er der arbejdet på at færdiggøre produktet til produktion. Samtidig er produktionsfaciliteterne blevet etableret med henblik på at automatisere hele eller dele af produktionsprocessen.

På den driftsmæssige side har der været arbejdet på at sikre en konsistent kvalitet, for flere af produktkomponenterne. Udover selve komponentkvalitetens indvirkning på produktionsprocessen, så har det haft implikationer både i tid og omfang i forhold til at etablere en automatiseret produktion i de nye produktionsfaciliteter i Fredericia.

Konsekvenserne af disse forhold har været forsinkelse med produktgodkendelse hos udvalgte samarbejdspartnere og deraf udskydelse af produktionen.

Bestyrelsen har tillid til produkternes funktionalitet, deres salgbarhed og at salgspotentialet stadigvæk er til stede, og har valgt at fastholde værdien af tidligere aktiveringer samt øge aktiveringen med årets afholdte omkostninger til produktudvikling.

## Ledelsesberetning

Ud over de beskrevne forsinkelser og forhold, som har påvirket selskabet, så er der i 2020 opnået et patent på apparat til rensning af luft for bakterier og virus, som selskabet også anser for et strategisk satsningsområde. Der er ikke iværksat produktion af produktet.

### *Afsætning og salg*

Koncernen afsatte ingen enheder som konsekvens af udskydelsen af produktfærdiggørelsen og produktionsforsinkelser i 2020 og fik deraf ingen ekstern omsætning, hvilket var stærkt utilfredsstillende. Den manglende omsætning havde stor indflydelse på evnen til at generere positiv likviditet til aktiviteterne.

### *Indtjening og egenkapital*

Koncernens regnskab udviser et resultat før af- og nedskrivninger på DKK -6,9 mio. og et resultat før skat på DKK -7,2 mio. til sammenligning var tilsvarende resultater for 2019 henholdsvis DKK -6,1 mio. og DKK -6,4 mio.

Af væsentlige årsager til det øgede negative resultat kan, ud over foran omtalte uventede indtrufne negative hændelser, fremhæves øgede personale- og konsulentomkostninger.

Bestyrelsen har valgt, efter tilbundsgående drøftelser og vurderinger, og i samråd med rådgivere, at fastholde de oprindelige regnskabsprincipper, som blev anvendt i årsrapporten for 2019.

Det betyder, at selskabets investeringer i datterselskaber fremover vil blive optaget til kostpris.

Den foretagne opskrivning af egenkapitalen pr. d. 30. juni 2020 i Waturu Holding A/S, som blev gennemført, som en konsekvens af et eksternt kapitalindskud i Watgen Medical A/S, er pr. 31. december tilbageført, således at Waturu Holdings ejerandel i Watgen Medical A/S er optaget til kostpris pr. 31. december 2020.

Beslutningen om at anvende de oprindelige fastlagte regnskabsprincipper betyder, at egenkapitalen for moderselskabet Waturu Holding A/S er justeret med DKK 49,7 mio. i forhold til halvårsregnskabet til DKK 15,9 mio. pr. 31. december 2020.

Koncernens egenkapital er upåvirket af denne justering.

Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2020 herefter DKK 16,6 mio. efter indregning af årets resultat.

Fastholdelsen af oprindelige regnskabsprincipper og optagelsen af datterselskabsinvesteringer til kostpris, er ikke udtryk for manglende tillid til produkternes markedsmæssige potentiale. Det er udelukkende udtryk for, at udviklingsprojekter, indtil gennemført med et konkret salg til en ekstern kunde, skal være konservativt værdiansat.

### *Likviditet og Likviditetsberedskab*

Likviditeten har hidtil bestået af indskud fra noteringen i maj 2019. Som følge af forsinkelser i produktfærdiggørelsen og i produktionsforhold, den manglende produktion og salg samt øgede personale- og konsulent omkostninger, har presset på likviditeten været stort. Med en manglende omsætning i 2020 er selskabets likviditet blevet drænet og tidligere udmelding om, at 2020 skulle være likviditetsskabende er dermed ikke realiseret.

Den daværende bestyrelse traf beslutning om at udskyde en planlagt notering af datterselskabet Watgen Medical A/S indtil 2021. Konsekvensen af den manglede kapitalisering har haft negativ indvirkning på kommercialisering af produkterne og dermed en negativ indvirkning på likviditetsgenereringen til koncernen.

## Ledelsesberetning

Ligeledes traf den daværende bestyrelse beslutning om at udskyde en planlagt notering af datterselskabet Aquaturu A/S indtil 2021, og en forventet kapitalisering af selskabet og tilbagebetaling af tilgodehavende fra udviklings- og driftsomkostninger til Waturu Holding A/S er ikke realiseret.

Waturu Holding koncernen endte året med en samlet netto likvid beholdning på DKK 4,3 mio.

Med en suspension af aktiehandlen var det ikke muligt at gennemføre en kapitaludvidelse. På tidspunktet for suspensionen var det forventet, at likviditeten kunne række til hele 2021, herunder til dækning af løbende driftsomkostninger, samt etablering af driftskapital i forbindelse med opstart af produktion.

### *Samarbejder*

På den administrative side har koncernen været igennem ledelsesudskiftninger i Waturu Holding A/S organisationen, herunder også i datterselskaber, hvilket også har haft en negativ betydning for i særdeleshed den forsinkede implementeringen af salgsindsatsen.

Derudover har en verserende voldgiftssag, med en tidligere rådgiver krævet opmærksom i løbet af året.

I slutningen af regnskabsåret blev samarbejdet med henholdsvis revisor og Certified Adviser opsagt af de respektive parter. Det resulterede i krav om at indgå nye forpligtende samarbejdsaftaler. I forbindelse med valg af ny revisor blev Waturu Holding A/S' ønske om en fristforlængelse for dette valg imødekommet. Registreringen heraf blev håndteret således, at Waturu ApS fejlagtigt ikke blev anmeldt, som omfattet af denne fristforlængelse. Konsekvensen blev, at Waturu ApS blev anset for værende under tvangsopløsning, såfremt de formelle krav for ophævelse heraf ikke blev tilvejebragt.

I samarbejde med Waturu Holding A/S' nye revisor er der iværksat tiltag for en selskabsretlig genoptagelse af driften af Waturu ApS. En del af Waturu Holding A/S' tilgodehavende hos Waturu ApS er derfor konverteret til kapitalandele for at tilvejebringe en positiv egenkapital i Waturu ApS i forbindelse med genoptagelsen. Beløbet på DKK 6,5 mio. er konverteret pr. 31. december 2020.

Slutteligt blev selskabets handel med aktie suspenderet af Nasdaq pr. d. 23. december 2020. En suspension har udelukket en mulighed for kapitalrejsning så længe suspensionen opretholdes, og det har også betydet, at aktionærerne er blevet begrænset i omsætteligheden af aktien.

### Økonomiske forventninger til 2021

Bestyrelsen har fastlagt et nyt forventet omsætningsniveau for 2021 på DKK 9 13 mio. EBITDA forventes at ligge i niveauet DKK 0,7 3,3 mio. og EBT forventes at ligge i niveauet DKK 0,2 2,8 mio. baseret på salgs- og produktionsmålene i stk.

### Datterselskabet Waturu ApS

Resultatet for regnskabsåret 2020 anses for stærkt utilfredsstillende, idet flere af de forventninger som tidligere er udmeldt ikke er blevet opfyldt. Det har haft stor betydning både for den resultat- og likviditetsmæssige påvirkning for året.

### Datterselskabet Watgen Medical A/S

Resultatet for regnskabsåret 2020 anses ikke for tilfredsstillende i forhold til de forventninger som er udmeldt. Med en udskydelse af en planlagt notering til 2021 er tidspunktet for kommercialisering af produktet blevet rykket ud i tid.

## **Ledelsesberetning**

I perioden er der opnået patent på vandbehandlingsteknologi til topical behandling af inflammation og sår.

Ligeledes er der i samarbejde med Waturu A/S udviklet og produceret prototyper til udlån til test hos udvalgte samarbejdspartnere.

### Datterselskabet Aquaturu A/S

Resultatet for regnskabsåret 2020 anses ikke for tilfredsstillende, idet flere af de forventninger som tidligere er udmeldt ikke er blevet opfyldt. Det har haft stor betydning både for den resultat- og likviditetsmæssige påvirkning for året.

På grund af udskydelse af noteringen til 2021 er kommercialiseringen blevet forsinket.

På den positive side kan nævnes, at selskabet har udviklet en produktionsklar prototype til anvendelse inden for landbaseret fiskeopdræt. Enheden har gennem en længere periode været i drift på et anlæg med fiskeopdræt med lovende resultater til følge.

I samarbejde med kunden er der foretaget test af vandkvaliteten ved et anderkendt analyse institut, som bekræfter, at enheden har den forventede effekt på vandkvaliteten.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

#### Waturu Holding A/S

På tidspunktet for offentliggørelsen af årsrapporten har selskabet iværksat aktiviteter for at styrke kapitalberedskabet.

I forhold til eksisterende aktionærer i Waturu Holding A/S er der forespurgt om tilsagn til et lån til selskabet og en deltagelse i en forhøjelse af kapitalen i det unoterede datterselskab Aquaturu A/S.

Bestyrelsen må konstatere, at tilsagnet til begge muligheder ikke opfylder behovet som anmodet.

Bestyrelsen arbejder fortsat på at styrke det finansielle beredskab for Selskabet.

Selskabet tabte den verserende voldgiftssag. Den daværende bestyrelse besluttede at tage afgørelsen til efterretning, hvilket blev meddelt til markedet d. 4. februar 2021. Voldgiftssagen har i løbet af 2020 resulteret i et meget stort ressourcetræk på ledelsen, ligesom den også bidrog negativt til Selskabets almindelige drift. De økonomiske konsekvenser inklusive sagsomkostninger andrager ca. DKK 3,1 mio., hvoraf 2019 regnskabet blev belastet for DKK 1,6 mio. Den resterende omkostning belaster 2021 regnskabet, som en efterfølgende begivenhed.

Den samlede likviditetsbelastning på DKK 3,1 mio. blev med afregningen i 2021 et markant uforudset træk på likviditeten.

#### Datterselskabet Waturu ApS

I samarbejde med Waturu Holding A/S' nye revisor er der iværksat tiltag for en selskabsretlig genoptagelse af driften af Waturu ApS. En del af Waturu Holding A/S' tilgodehavende hos Waturu ApS er derfor konverteret til kapitalandele for at tilvejebringe en positiv egenkapital i Waturu ApS i forbindelse med genoptagelsen. Beløbet på DKK 6,5 mio. er konverteret pr. 31. december 2020.

Dokumentation for forhold til genoptagelse er indsendt af Waturu ApS og revisor d. 7. april 2021 med forventning om, at Erhvervsstyrelsen iværksætter normal driftsstatus.

Selskabet har indgået en salgsaftale med selskab, som har rettigheder til salg i Afrika. Indtil videre er der leveret et mindre antal. Kunden har udtrykt forventninger om at aftage et betydeligt antal på frekvent basis.

Der er leveret enheder til producent af mobile mandskabs- og toiletvogne til montering i disse. Efter test har den pågældende producent genbestilt enheder til indbygning i respektive løsning.

## **Ledelsesberetning**

### *Datterselskabet Aquaturu A/S*

Der er indgået aftale om levering af enhed til en markant amerikansk baseret operatør inden for landbaseret fiskeopdræt. Kunden har udtrykt forventning om at aftage yderligere enheder, såfremt enheden lever op til de af kunden specificerede krav.

Der er endvidere indgået en aftale med en markedsledende distributør inden for fiskeopdræt af æg. Kunden vil inkludere enheden i sit sortiment. Aftalen dækker rettigheder til 15 lande, fortrinsvis i Europa og Asien.



**Hoved- og nøgletal**

Koncernens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

	2020	2019	2018
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettoomsætning	0	0	0
Bruttofortjeneste	-6.285	-3.969	-552
Ordinært driftsresultat	-7.291	-6.142	-1.118
Finansielle poster, netto	-90	-144	-36
Årets resultat (før minoritetsinteresser)	-6.206	-5.385	-898
<b>Balance</b>			
Samlede aktiver	24.707	27.993	2.622
Investering i anlægsaktiver	15.158	6.963	1.565
Egenkapital	14.107	22.740	1.929
Egenkapital inkl. Minoritetsinteresser	16.577	20.026	1.956
<b>Pengestrømme</b>			
Likviditet fra drift	-5.299	-4.823	994
Likviditet fra investeringer	-8.565	-5.540	-922
Likviditet fra finansiering	-580	28.761	267
Samlet likviditet (fra året)	-14.444	18.398	339
Antal ansatte	12	6	3
<b>Nøgletal</b>			
Overskudsgrad (%)	0	0	0
Afkastningsgrad (%)	-39,8	-248,2	-72,7
Likviditetsgrad I	-32,6	-43,7	-42,3
Soliditetsgrad (%)	185,6	750	201
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	57,1	71,5	74,6

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for Waturu Holding A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Virksomheden aflægger årsrapport efter regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Herudover har koncernen valgt at følge reglerne for klasse C om pengestrømsopgørelsen.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Rapporteringsvaluta**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Waturu Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Waturu Holding A/S direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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

Vareforbrug omfatter kostpris for årets solgte varer medgået til produktion i året.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

#### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

## Anvendt regnskabspraksis

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Koncessioner, patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder	8 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	7 år	21%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder i det omfang de ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed eller den associerede virksomhed i ejerperioden.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Beløb der svarer til det i året aktiverede hensættes ligeledes på "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Andre immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser og erhvervede rettigheder mv. måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

### Reserve for udviklings omkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

### Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, 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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skatteaktiver måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

## Anvendt regnskabspraksis

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for selskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### Metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

Hoved- og nøgletal opgøres efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

### Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Likviditetsgrad I	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}{\text{Passiver i alt}}$

## Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-6.285</b>	<b>-3.969</b>	<b>-2.366</b>	<b>-2.179</b>
Personaleomkostninger	1	-377	-2.031	0	-8
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-410	-142	-26	-9
<b>Driftsresultat</b>		<b>-7.072</b>	<b>-6.142</b>	<b>-2.392</b>	<b>-2.196</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	-161	0	-72
Andre finansielle indtægter		0	2	0	152
Finansielle omkostninger		-90	-146	-25	-68
<b>Resultat før skat</b>		<b>-7.162</b>	<b>-6.447</b>	<b>-2.417</b>	<b>-2.184</b>
Skat af årets resultat		956	1.062	454	150
<b>Årets resultat</b>		<b>-6.206</b>	<b>-5.385</b>	<b>-1.963</b>	<b>-2.034</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Minoritetsinteresser		-244	-268	0	0
Overført resultat		-5.962	-5.117	-1.963	-2.034
<b>Resultatdisponering</b>		<b>-6.206</b>	<b>-5.385</b>	<b>-1.963</b>	<b>-2.034</b>



## Balance 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Aktiver</b>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter	2	205	239	166	192
Udviklingsprojekter under udførelse	3	11.486	3.434	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>11.691</b>	<b>3.673</b>	<b>166</b>	<b>192</b>
Produktionsanlæg og maskiner	4	2.139	2.420	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	536	308	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>2.675</b>	<b>2.728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	1.704	1.745
Deposita		792	562	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>792</b>	<b>562</b>	<b>1.704</b>	<b>1.745</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.158</b>	<b>6.963</b>	<b>1.870</b>	<b>1.937</b>
Råvarer og hjælpematerialer		13	13	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>13</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	17.527	11.246
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	156	0	0
Udskudte skatteaktiver		825	644	576	122
Tilgodehavende selskabsskat		1.819	462	46	46
Andre tilgodehavender		2.008	705	246	179
Periodeafgrænsningsposter		442	282	302	36
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.094</b>	<b>2.249</b>	<b>18.697</b>	<b>11.629</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.442</b>	<b>18.768</b>	<b>549</b>	<b>6.407</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.549</b>	<b>21.030</b>	<b>19.246</b>	<b>18.036</b>
<b>Aktiver</b>		<b>24.707</b>	<b>27.993</b>	<b>21.116</b>	<b>19.973</b>

## Balance 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		529	529	529	529
Reserve for udviklingsomkostninger		8.959	2.679	0	0
Overført resultat		4.619	16.818	15.440	17.405
Minoritetsinteresser		2.470	2.714	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>16.577</b>	<b>22.740</b>	<b>15.969</b>	<b>17.934</b>
Hensættelser til udskudt skat		995	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til banker		120	131	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	0	0	11
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.869	2.318	0	300
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>1.989</b>	<b>2.449</b>	<b>0</b>	<b>311</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		276	276	0	0
Gæld til banker		0	2	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.619	1.879	1.674	1.728
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.463	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.205	530	10	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		46	117	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.146</b>	<b>2.804</b>	<b>5.147</b>	<b>1.728</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.135</b>	<b>5.253</b>	<b>5.147</b>	<b>2.039</b>
<b>Passiver</b>		<b>24.707</b>	<b>27.993</b>	<b>21.116</b>	<b>19.973</b>
Usikkerhed om going concern	8				
Usikkerhed ved indregning og måling	9				
Eventualforpligtelser	10				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	11				

## Egenkapitalopgørelsen

### Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2020	529	17.403	17.932
Årets resultat	0	-1.963	-1.963
<b>Egenkapital 31-12-2020</b>	<b>529</b>	<b>15.440</b>	<b>15.969</b>

### Koncern

	Virksomheds kapital	Reserve for udviklings- omkostning	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 01-01-2020	529	2.679	16.818	2.714	22.740
Regulering ved delsalg af andele	0	0	43	0	43
Egenkapital overført til reserver	0	6.280	-6.280	0	0
Årets resultat	0	0	-5.962	-244	-6.206
<b>Egenkapital 31-12-2020</b>	<b>529</b>	<b>8.959</b>	<b>4.619</b>	<b>2.470</b>	<b>16.577</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2020 tkr.	2019 tkr.
Årets resultat	-6.206	-5.385
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	410	142
Regulering af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat		161
Regulering af skatter	995	-1.062
Øvrige reguleringer	0	-115
Ændring i varebeholdninger		233
Ændring i tilgodehavender	-2.842	-897
Ændring i leverandørgæld mv.	2.344	2.100
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-5.299</b>	<b>-4.823</b>
Køb af immaterielle- og materielle anlægsaktiver	-8.375	-5.001
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-230	-539
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	40	0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-8.565</b>	<b>-5.540</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	-267
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-580	-71
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	2.647
Kontant kapitalforhøjelse	0	26.036
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	416
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-580</b>	<b>28.761</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-14.444</b>	<b>18.398</b>
Likvider, primo	18.766	368
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>4.322</b>	<b>18.766</b>

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern		Moderselskab	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	5.364	1.667	0	0
Pensioner	540	122	0	0
Andre omkostninger til social sikring	28	43	0	0
Personaleomkostninger overført til aktiver	-5.604	0	0	0
Andre personaleomkostninger	49	199	0	8
	<b>377</b>	<b>2.031</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	12	6	1	1
<b>2. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter</b>				
Kostpris primo	260	162	208	111
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	98	0	97
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>208</b>	<b>208</b>
Af- og nedskrivninger primo	-21	-6	-16	-6
Årets afskrivninger	-32	-15	-26	-10
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-53</b>	<b>-21</b>	<b>-42</b>	<b>-16</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>207</b>	<b>239</b>	<b>166</b>	<b>192</b>
<b>3. Udviklingsprojekter under udførelse</b>				
Kostpris primo	3.434	1.333	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	8.052	2.101	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.486</b>	<b>3.434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.486</b>	<b>3.434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	2.490	0	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	2.490	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.490</b>	<b>2.490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-70	0	0	0
Årets afskrivninger	-281	-70	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-351</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.139</b>	<b>2.420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi af indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden	2.139	2.420	0	0

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern		Moderselskab	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	415	103	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	323	312	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>738</b>	<b>415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-107	-51	0	0
Årets afskrivninger	-95	-56	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-202</b>	<b>-107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>536</b>	<b>308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Waturu ApS	Vejle	100,00	-5.629	-2.607
Watgen Medical A/S	Vejle	70,42	8.767	-410
Aquaturu A/S	Vejle	90,00	-274	-674
			<b>2.864</b>	<b>-3.691</b>

## 7. Langfristede gældsforpligtelser

## Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til banker	120	18	30
Anden gæld	1.869	258	837
	<b>1.989</b>	<b>276</b>	<b>867</b>

## 8. Usikkerhed om going concern

Som følge af dette og tidligere års negative resultater er koncernens egenkapital reduceret, tilsvarende er koncernens kapitalberedskab igennem likviditet.

Ledelsen har efter balancedagen iværksat en plan til væsentlig reduktion i koncernens omkostninger, herunder omkostninger til lønninger. Der er samtidig igangsat en proces for søgning af ny kapital til koncernen igennem låneandele til eksisterende investorer og dels ved igangværende afsøgning af muligheder for etablering af kreditfaciliteter igennem eksterne parter.

Ovenstående forhold kombineret med at hovedparten af koncernens udviklingsaktiviteter er i de afsluttende faser hvorved der kan igangsættes kommercielt salg af koncernens produkter, medføre at ledelsen vurderer at der er og kan skabes den nødvendige kapital til gennemførelse af koncernens aktiviteter for kommende år.

På grundlag af ovenstående, har ledelsen således anset forudsætningerne for aflæggelse af års- og koncernregnskab med fortsat drift for øje til stede.

Ledelsen er opmærksom på, at der er en naturlig usikkerhed knyttet til forudsætningerne - hvilket indgår i ledelsens løbende evaluering af koncernens finansielle status.

## Pengestrømsopgørelse

### 9. Usikkerhed ved indregning og måling

Som anført i note 8 er der en naturlig usikkerhed knyttet til koncernens forudsætninger for going concern vurderingerne.

Koncernen har indregnet omkostninger til patenter og udviklingsomkostninger med ialt 11.691 tkr.

Der er knyttet en naturlig usikkerhed til værdien af de indregnede immaterielle anlægsaktiver, idet indregningen er baseret på en forventning om fremtidig indtjening fra patenter og udviklingsomkostninger.

Det er ledelsens strategi, at de afholdte omkostninger igennem igangsætning af kommercielt salg af de udviklede produkter i koncernen skal være indtjent over maksimalt 8 år. På grundlag af de udarbejdede - og senere revurderede - salgsprognoser, der bl.a. er baseret på uforpligtende tilsagn og forhåndsftaler mv., vil de indregnede patenter og udviklingsomkostninger kunne indtjenes indenfor en kortere periode end de anførte 8 år.

På det grundlag vurderer ledelsen, at den indregnede værdi af patenter og udviklingsomkostninger er retvisende.

Ledelsen er opmærksom på, at forudsætningerne for indregning er baseret på fremtidige prognoser og estimater - hvorved der er knyttet en naturlig usikkerhed til den indregnede værdi.

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet har udstedt støtteerklæring til datterselskabet Waturu ApS.

Selskabets advokat har i skriftligt svar informeret os om to verserende sager. Den ene sag er afgjort i februar 2021 og medfører en resultatpåvirkning i det nye år i på ca. 1.500 t.kr. Den anden sag vurderes ikke at medfører økonomiske forpligtelser.

Koncernen har indgået lejeforpligtelse som udgør 1.248 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Der er ikke pr. statusdagen skyldige selskabsskatter for koncernen.

### 11. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet pant i en af koncernens driftsmidler. Den bogførte værdi af det pantsatte aktiv udgør pr. statusdagen 124 t.kr.

## Om Waturu Holding A/S

Waturu Holding A/S er en Greentech-virksomhed, som udvikler innovativ vandteknologi til opvarmning eller behandling af vand, med det fokus at sikre bakteriefrit vand samt nedsætte vand- og energiforbruget til opvarmning af varmt brugsvand i ejendomme og dermed sikre CO<sub>2</sub>- besparelser.

Waturu Holding A/S er hovedaktionær i medico selskabet Watgen Medical A/S samt i teknologiselskabet Aquaturu A/S.

### Mere information:

CEO Toke Reedtz, tlf.: +45 5188 1262,  
e-mail: [toke@waturu.com](mailto:toke@waturu.com)

Advisor Per Vestergaard, tlf: +45 9811 0055,  
e-mail: [pvs@cdiglobal.dk](mailto:pvs@cdiglobal.dk)

### Certified Adviser

CDI GLOBAL ApS, CVR. nr. 27514278

Per Vestergaard Direktør/CEO/  
partner & Associate Professor

Vestre Havnepromenade 5, 5. sal 9000 Aalborg Denmark

T +4598110055, M +4521764317,

E [pva@cdiglobal.dk](mailto:pva@cdiglobal.dk)

Hjemmeside: [www.cdiglobal.dk](http://www.cdiglobal.dk)

## Nasdaq First North Growth Market

Vigtige links:

Hjemmesider:

[www.waturu.dk](http://www.waturu.dk)

[www.aquaturu.dk](http://www.aquaturu.dk)

[www.watgenmedical.com](http://www.watgenmedical.com)

Finansielle rapporter:

[www.waturu.dk/dokumenter](http://www.waturu.dk/dokumenter)

Fortløbende nyheder:

[www.waturu.dk/nyt](http://www.waturu.dk/nyt)

**Waturu Holding A/S**

**Sjællandsgade 32**

**7100 Vejle**



# WATURU

INTELLIGENT WATER TECHNOLOGY