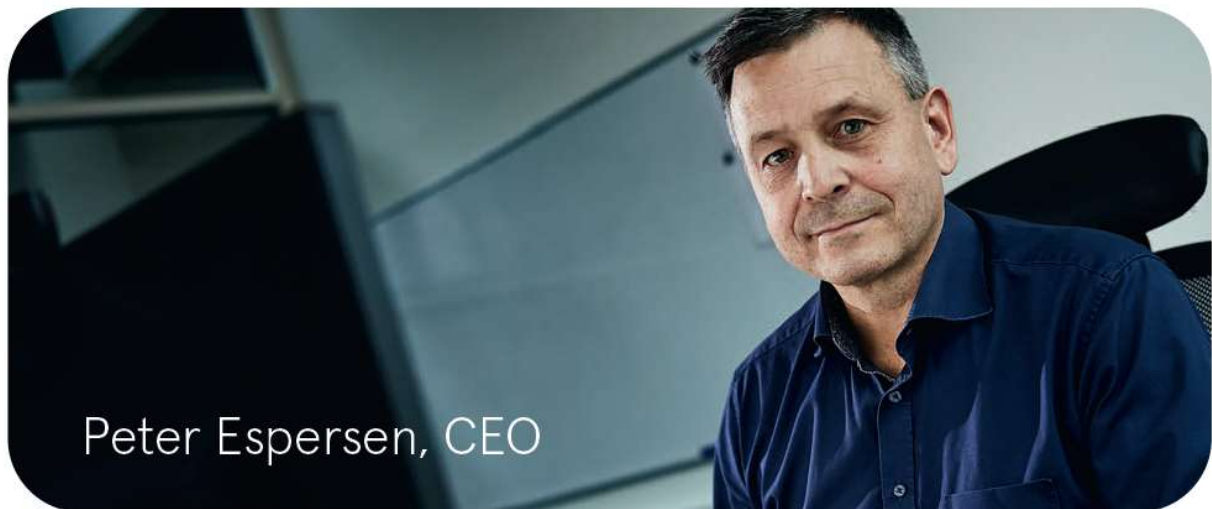




# HALVÅRSRAPPORT

1. januar 2024 – 30. juni 2024



Peter Espersen, CEO

Hydracts bæredygtige digitale teknologi revolutionerer fødevarer- og ingrediensindustrien ved at introducere hydraulik som et effektivt alternativ til traditionel trykluft i ventil produktionsanlæg. Dette skift muliggør ikke blot væsentlige energi og driftsbesparelser i produktionen, men også en mere bæredygtig produktionsproces ved at eliminere CO<sub>2</sub>-udledningen fra trykluft samt sikre præcis og sikker flowkontrol, som bl.a. kan forebygge produktpild og øge fødevarerens sikkerhed. Med integrationen af digitalisering og nye procesmuligheder kan industrien i fremtiden producere fødevarer med øget bæredygtighed og højere indtjening.

Hydract fik i efteråret 2023 et større gennembrud ved at få ordrer til 3 globale mejerier, hvorfor den første halvdel af 2024 primært er gået med produktion og levering. Af samme årsag vil selskabet nu intensivere salgsindsatsen i H2 primært imod mejeribranchen, hvorfra vi forventer snarligt at vinde ordrer, som skal gøre det muligt at nå vores mål for 2024.

Gennemførelsen af projekterne i mejeriindustrien krævede, at Hydract leverede et omfattende produktprogram med mange forskellige ventilmodeller og størrelser. Opstartsomkostningerne hertil samt en forøget lagerbinding vil påvirke resultatet for 2024, hvorfor selskabet nedjusterer forventningerne til årets resultat.

Hydract fastholder sine forventninger til omsætningen i 2024 jf. Selskabsmeddelelse nr. 46 udsendt den 28. marts 2024 på 22 – 31 mio. TDKK på grund af omfattende muligheder i 2. halvår i mejeri-, bryggeri og ingrediensbranchen, hvor det forventes, at der minimum kan realiseres en omsætning i niveauet DKK 19-20 mio. Det er derfor selskabets forventning, at omsætningen lander i den nedre ende i det guidede omsætningsinterval. Herudover nedjusteres forventningen til resultatet før skat fra tidligere DKK -3 mio. + DKK 0.3 mio. til niveauet minus DKK 4 til minus 5 mio. forudsat, at selskabet indfrier den nedre ende af sit omsætningsmål.

## 1. Halvår af 2024

### I HOVEDTRÆK

Bestyrelsen har i dag godkendt halvårsregnskabet for Hydract. Ledelsen er skuffet over halvårsresultatet, som bærer præg af, at der ikke er indkommet nye projekter i dette halvår. Det er også utilfredsstillende, at gennemførelsen af projektet til mejeriindustrien blev dyrere pga. opstartsomkostninger til komponenter, og fordi det førte en højere kapitalbinding end forventet. Pipelinen er voksende fordi særligt gennembruddet i mejeribranchen i Danmark har ført til øget opmærksomhed og interesse internationalt og i flere industrier.

### FINANSIELT OVERBLIK 1. JANUAR – 30. JUNI 2024

TDKK	1H 2024	1H 2023	e2024	2023
Omsætning	3.079	371	22 - 31	6.411
EBITDA	- 5.201	- 5.641	-	8.621
Resultat før skat	- 6.927	- 6.925	(-4) - (-5)	11.188
Likviditet	217	325		5.170

- **Omsætningen** er 3.079 TDKK sammenlignet med 371 TDKK i samme periode sidste år. Omsætningen kommer hovedsagelig del af mejeriprojektet som blev færdiggjort i 1H24.
- **EBITDA** var i 1. halvår -5.201 TDKK mod -5.641 TDKK for samme tidspunkt sidste år. Hydract har reduceret omkostningsbasen med 20% siden sidste år svarende til 2.500 TDKK/år.
- **Resultat før skat** var i 1. halvår -6.927 TDKK mod -6.925 TDKK sidste år.
- **Likviditet** ultimo 1. halvår er på 217 TDKK mod 325 TDKK sidste år og ultimo 2023 på 5.170 TDKK.
- **Likviditetsforbrug og tilgang** er primært påvirket af:
  - Finansiering af underskud med -6.927 TDKK
  - Lavere dækningsbidrag på projekt som følge af opstartsomkostninger til produktion af mange nye komponenter
  - Investering i udvikling for 2.300 TDKK hvoraf udvikling af software og elektronik udgjorde den største del
  - Forøgelse af varelager for 2.600 TDKK som følge af minimums ordrestørrelser på mange komponenter til mange ventilmodeller og størrelser

### ESTIMAT FOR 2024

Hydract fastholder sine forventninger til omsætningen i 2024 jf. Selskabsmeddelelse nr. 46 udsendt den 28. marts 2024 på 22 – 31 mio. TDKK på grund af omfattende muligheder i 2. halvår i mejeri-, bryggeri og ingrediensbranchen, hvor det forventes, at der minimum kan realiseres en omsætning i niveauet DKK 19-20 mio. Det er derfor selskabets forventning at omsætningen lander i den nedre ende i det guidede omsætningsinterval. Herudover nedjusteres forventningen til resultatet før skat fra tidligere DKK -3 mio. + DKK 0.3 mio. til niveauet minus DKK 4 til minus 5 mio. forudsat at selskabet indfrier den nedre ende af sit omsætningsmål.



### **LEDELSENS SYN PÅ 1. HALVÅR 2024**

Foråret 2024 bød på al den travlhed, som Hydract har kunnet ønske sig efter en lang periode med opsøgende salg med særlig fokus på mejeriindustrien.

Projektet til mejeriindustrien i Danmark omfattede et attraktivt antal ventiler til en kunde som ønsker at udnytte fordelene ved Hydract's teknologi. Omfanget af forskellige modeller og størrelser viste sig at blive en udfordring at gennemføre efter en stram tidsplan, hvor komponenterne til de mange varianter af procesventiler skulle fremstilles fra bunden ved eksterne leverandører. Det medførte øgede opstartsomkostninger, forlænget leveringstid og øget arbejde med kvalitetssikring hvilket gjorde projektet dyrere at gennemføre end forventet.

Fremskyndelsen af en ny kommunikationssoftware krævede yderligere investeringer, og de mange forskellige komponenter til det store antal forskellige modeller og størrelser betød, at varelageret voksede mere end forventet.

I løbet af foråret 2024 blev det første af to pilotprojekter installeret og sat i drift på et mejeri i Tyskland. Formålet med projektet var

at give kunden mulighed for at verificere den betydelige energibesparelse ved at anvende Hydract. Kunden har efterfølgende bekræftet den markante energibesparelse.

Hydract deltog i foråret på Anuga Foodtech-messen i Tyskland og fik i den forbindelse skabt nye leads, som nu bliver bearbejdet med henblik på flere pilotprojekter i efteråret 2024.

### **Omkostninger og EBITDA**

EBITDA på -5.201 TDKK er lavere end vores forventninger primært på grund af højere opstartsomkostninger til mange nye ventilvarianter samt lageropbygning pga. minimumsordrestørrelser på komponenter.

Gennem foråret 2024 reducerede Hydract omkostningsbasen fra 1.100 TDKK til 850 TDKK pr. måned uden dog at reducere indsatsen omkring salget.

### **Likviditet**

Ultimo juni var likviditeten på 217 TDKK. For at sikre et tilstrækkeligt kapitalgrundlag er der aftalt tilsagn om likviditet for juli og august og der forhandles om en langsigtet sikring af likviditet, der kan understøtte selskabets udviklingspotentiale.

### Selskabets kapitalforhold

Selskabet arbejder pt. på at løse kapitalforholdene til sin fortsatte drift og afsøger fortsat forskellige strategiske muligheder for at få tilført likviditet enten i form af emission og/eller lånekapital. Der henvises til Selskabsmeddelse nr. 46 udsendt den 28. marts 2024, hvor det er anført, at det er centralt, at selskabet indfrier sin budgetforventning samt skaffer den nødvendige arbejdskapital for at sikre fortsat going concern.

### Finanskalender

	År	Dato
1. halvårsrapport	2024	30-08-24
Årsrapport+ indkaldelse til generalforsamling	2024	31-03-25
Generalforsamling	2024	28-04-25

## YDERLIGERE INFORMATION



Peter Espersen, CEO  
Hydract A/S  
T: +45 61851000  
E: investor@hydract.dk

John Norden, Certified Adviser  
Norden CEF ApS  
T: +45 20720200

## 1. HALVÅR AF 2024

### ITAL

TDKK	1H 2024	1H2023	e2024	2023
Netto omsætning	3.079	521	<b>30.000 - 36.000</b>	6.411
Produktionsomkostninger	3.878	1.239		6.455
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>- 800</b>	<b>- 718</b>		<b>- 44</b>
Salgsomkostninger	906	1.059		1.943
Udviklingsomkostninger	511	603		1.000
Administrationsomkostninger	2.985	3.262		5.845
Andre driftsindtægter				216
Andre driftsomkostninger				6
<b>EBITDA</b>	<b>- 5.201</b>	<b>- 5.641</b>		<b>- 8.622</b>
Afskrivninger	1.010	1.199		2.260
<b>EBIT</b>	<b>- 6.211</b>	<b>- 6.840</b>		<b>- 10.882</b>
Finansieringsindtægter				7
Finansieringsomkostninger	716	85		313
<b>Resultat før skat</b>	<b>- 6.927</b>	<b>- 6.925</b>	<b>0 - 5.000</b>	<b>- 11.188</b>
Skat	1.524	1.524		2.256
<b>Resultat</b>	<b>- 5.403</b>	<b>- 5.402</b>		<b>- 13.444</b>



Likviditetsopgørelse for perioden 1. januar 2024 - 30. juni 2024

TDKK	1H 2024	1H 2023
EBIT	- 6.211 -	6.840
Afskrivninger	1.010	1.199
<b>Resultat af drift</b>	<b>- 5.201 -</b>	<b>5.641</b>
Ændring i varebeholdninger	- 4.653 -	991
Ændring i varetilgodehavender	- 405	193
Ændring i leverandørgæld	- 1.896	3.277
Ændringer i anden gæld og tilgodehavender	9.106	1.459
<b>Pengestrømme før finansielle poster</b>	<b>- 3.049 -</b>	<b>1.702</b>
Finansielle omkostninger	- 716 -	85
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>- 3.765 -</b>	<b>1.787</b>
Investeringer	- 2.322 -	2.054
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>- 2.322 -</b>	<b>2.054</b>
Egenkapital	-	-
Ændring i langfristet gæld	1.531	3
Ændring i anden gæld	- 398	387
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.133</b>	<b>390</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>- 4.953 -</b>	<b>3.451</b>
Likvider/kassekredit primo	5.170	3.776
<b>Likvider/kassekredit ultimo</b>	<b>217</b>	<b>325</b>

Nøgletal for perioden 1. januar - 30. juni 2024

TDKK	1H 2024	1H2023
Egenkapitalsgrad	57,4%	84,2%
Antallet af aktier	31.023.078	20.961.539
EPS	-0,17 -	0,26
Likviditet pr. aktie	-0,16 -	0,16
Pris pr. aktie ultimo måned	1,50	1,50

Nøgletal er beregnet i henhold Dansk Finansanalytikerforenings nøgletalsvejledning

TDKK	30-06-2024	30-06-2023	31-12-2023
<b>Aktiver</b>			
Aktiverede udviklingsomkostninger	32.098	29.051	30.480
<b>Finansielle aktiver</b>	<b>32.098</b>	<b>29.051</b>	<b>30.480</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.216	1.982	1.509
Indretning af lejede lokaler	32	56	44
<b>Materialle aktiver</b>	<b>1.247</b>	<b>2.039</b>	<b>1.553</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>88</b>	<b>156</b>	<b>88</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>33.434</b>	<b>31.246</b>	<b>32.121</b>
<b>Varelager i alt</b>	<b>6.250</b>	<b>4.078</b>	<b>1.597</b>
Tilgodehavender, salg	454	418	50
Igangværende arbejder for fremmed regning			6.000
Andre tilgodehavender	281	461	1.473
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>735</b>	<b>879</b>	<b>7.523</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>217</b>	<b>325</b>	<b>5.170</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>7.202</b>	<b>5.282</b>	<b>14.290</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>40.636</b>	<b>36.528</b>	<b>46.411</b>

Balancen for perioden 1. januar 2024 - 30. juni 2024

TDKK	30-06-2024	30-06-2023	31-12-2023
------	------------	------------	------------





TDKK	30-06-2024	30-06-2023	31-12-2023
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	3.102	2.096	3.102
Emission	- 0	-	-
Reserve for udviklingsomkostninger	18.926	16.352	18.926
Overført overskud	1.312	12.309	6.714
Foreslået udbytte	-	-	-
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>23.340</b>	<b>30.756</b>	<b>28.742</b>
<b>Udskudt skat</b>	<b>1.184 -</b>	<b>1.072</b>	<b>1.184</b>
<b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>12.131</b>	<b>1.764</b>	<b>8.119</b>
Varekreditorer	2.392	3.999	4.831
Anden kortfristet gæld	1.590	1.081	3.535
<b>Kortfristede gæld i alt</b>	<b>3.982</b>	<b>5.080</b>	<b>8.366</b>
<b>Gældsforpligtelse i alt</b>	<b>17.297</b>	<b>5.772</b>	<b>17.669</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>40.636</b>	<b>36.528</b>	<b>46.411</b>

