

# **Hydract A/S**

**Nybovej 34, 7500 Holstebro**

**CVR-nr. 31 87 30 37**

## **Årsrapport**

**2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2023.

---

**Kim Ricken**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 for Hydract A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver regnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 24. april 2023

### Direktion

Peter Espersen  
adm. direktør

Morten Lindberg  
direktør

### Bestyrelse

Lars Johansson  
formand

Sara Sande

Ann Bodilsen

Jens Bøeck-Nielsen

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

## **Til kapitalejerne i Hydract A/S**

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hydract A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter samt anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvor det fremgår, at det for indværende er usikkert, om der indgås ordre til levering i 2023, samt om der opnås tilførsel af den nødvendige likviditet inden udgangen af september 2023. Det er ledelsens vurdering, at ordrerne indgås og leveres inden udgangen af 2023, samt at der opnås tilførsel af likviditet inden udgangen af september 2023, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

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

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Holstebro, den 24. april 2023

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

Kim Vorret  
statsautoriseret revisor  
mne33256

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Hydract A/S Nybovej 34 7500 Holstebro
	Hjemmeside: <a href="http://www.hydract.com">www.hydract.com</a> E-mail: <a href="mailto:info@hydract.dk">info@hydract.dk</a>
	CVR-nr.: 31 87 30 37 Stiftet: 1. november 2008 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 14. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Lars Johansson, formand Sara Sande Ann Bodilsen Jens Bøeck-Nielsen
<b>Direktion</b>	Peter Espersen, adm. direktør Morten Lindberg, direktør
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro
<b>Modervirksomheder</b>	Peter Espersen Holding ApS, ultimative moderselskab Hydract Holding ApS

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i lighed med foregående år i at producere og sælge procesløsninger med den patenterede vandhydrauliske procesventil. Hydract A/S sælger til fødevareindustrien og har Carlsberg som kunde. Kundesegmentet omfatter bryggerier, mejerier og øvrige kunder inden for den sanitære industri. Teknologien er banebrydende, og virksomheden forventer store muligheder i markedet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Hydract A/S er en virksomhed med en banebrydende teknologi, der kan skabe en gennemgribende forandring i en hel branche omkring både bæredygtighed og procesteknologi. Det er samtidigt også en historie omkring, hvor svært det er at gennembyrde markedet med en ny og innovativ teknologi.

Årets resultat har været meget utilfredsstillende som følge af manglende omsætning. Ledelsen har ikke set sine investeringer i salgsarbejdet bære frugt i form af nye ordrer. Det har været svært for Hydract A/S at gennembyrde barrieren i branchen, og selv om selskabet har særdeles gode dialoger med mange kunder, har man ikke kunnet komme frem til yderligere ordrer.

Selskabet har brugt størstedelen af 2022 på at udvikle sit fulde produktprogram af sædeventiler, komplet hydrauliksystem, Industriel IOT-plattform samt at arbejde med selskabets salgspipeline.

### Kapitalberedskabet

Hydract A/S gik på Nasdaq Denmark First North Growth Market d. 21. april 2021 for at skabe kapitalgrundlag til de kommende år. Den 7. november 2022 med selskabsmeddelelse nr. 17 meddelte selskabet, at det skulle sikre sit kommende kapitalgrundlag med min. 5 mio. kr. Den 8. november 2022 med selskabsmeddelelse nr. 18 meddelte selskabet, at det havde sikret min. grundlag på 5 mio. kr., der sammen med en forventet ordretilgang i første kvartal 2023 ville sikre likviditeten for det kommende år.

Hydract A/S' ledelse har arbejdet hårdt på at finde kapital i den mellemliggende periode, men det har vist sig at være svært. Desuden har selskabet ikke lukket nye væsentlige ordrer i første kvartal i 2023 og dermed ikke skabt yderligere kapitaltilgang, og derfor har selskabet meddelt d. 8. marts 2023 via selskabsmeddelelse nr. 24, at selskabet har 6 uger til at skaffe ny kapital til den fremtidige drift. I henhold til selskabsmeddelelse nr. 25 d. 19. april 2023 meddeler selskabet, at man ikke har løst kapitaludfordringen inden for de 6 uger.

Selskabet budgetterer med et underskud på TDKK -5.085 for 2023. I budgettet er der indregnet TDKK 15.000 i forventede ordrer til levering i 2023.

Likviditetsbudgettet for 2023 viser et behov for tilførsel af yderligere likviditet på samlet TDKK 5.000 inden udgangen af september 2023 for at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter for 2023. På nuværende tidspunkt er selskabet i dialog med flere nuværende og potentielle investorer samt kreditinstitutter om at fremskaffe den nødvendige likviditet.



## **Ledelsesberetning**

---

Det er selskabets ledelses vurdering, at ordrerne indgås og leveres inden udgangen af 2023, samt at der opnås tilførsel af likviditet inden udgangen af september 2023.

Årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning af fortsat drift.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Nettoomsætning	1.358.951	5.868.218
Produktionsomkostninger	-2.927.984	-5.072.007
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1.569.033</b>	<b>796.211</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	-2.593.788	-1.260.650
Udviklingsomkostninger	-2.244.265	-1.874.538
Administrationsomkostninger	-6.595.907	-4.588.426
Andre driftsindtægter	549.574	1.143.063
Andre driftsomkostninger	-304.738	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-12.758.157</b>	<b>-5.784.340</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	34.795
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	3.662
Andre finansielle indtægter	0	4.031
3 Øvrige finansielle omkostninger	-212.081	-419.392
<b>Resultat før skat</b>	<b>-12.970.238</b>	<b>-6.161.244</b>
Skat af årets resultat	2.857.471	1.670.694
<b>Årets resultat</b>	<b>-10.112.767</b>	<b>-4.490.550</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-10.112.767	-4.490.550
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-10.112.767</b>	<b>-4.490.550</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
Note	2022	2021
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter	22.580.979	23.983.786
5 Udviklingsprojekter under udførelse	5.050.274	1.648.734
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>27.631.253</u>	<u>25.632.520</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.526.481	2.769.251
7 Indretning af lejede lokaler	68.936	93.835
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.595.417</u>	<u>2.863.086</u>
8 Deposita	163.600	156.100
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>163.600</u>	<u>156.100</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>30.390.270</u></b>	<b><u>28.651.706</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	2.397.225	1.284.171
Varer under fremstilling	271.637	81.762
Fremstillede varer og handelsvarer	418.549	488.299
Forudbetalinger for varer	0	486.376
Varebeholdninger i alt	<u>3.087.411</u>	<u>2.340.608</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	611.124	1.086.694
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	939.911	0
Udskudte skatteaktiver	1.072.041	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	132.207	1.051.805
Andre tilgodehavender	429.297	2.714.542
Periodeafgrænsningsposter	102.353	42.230
Tilgodehavender i alt	<u>3.286.933</u>	<u>4.895.271</u>
Likvide beholdninger	3.827.644	14.840.202
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>10.201.988</u></b>	<b><u>22.076.081</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>40.592.258</u></b>	<b><u>50.727.787</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>	2022	2021
Note	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	2.096.154	2.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger	16.351.641	14.440.035
Overført resultat	17.710.159	25.243.881
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>36.157.954</u></b>	<b><u>41.683.916</u></b>
 <b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	0	1.653.223
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.653.223</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		
10 Kreditinstitutter	278.588	1.138.161
11 Leasingforpligtelser	202.379	471.411
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>480.967</u>	<u>1.609.572</u>
12 Kortfristet del af langfristet gæld	1.520.991	1.374.486
Gæld til pengeinstitutter	51.152	46.616
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.301.612	2.468.195
Anden gæld	1.079.582	1.891.779
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.953.337</u>	<u>5.781.076</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>4.434.304</u></b>	<b><u>7.390.648</u></b>
 <b>Passiver i alt</b>	 <b><u>40.592.258</u></b>	 <b><u>50.727.787</u></b>
 <b>1 Going concern</b>		
<b>2 Medarbejderforhold</b>		
<b>13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>14 Eventualposter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Reserve for udviklings- omkostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	1.300.000	0	9.863.834	5.691.855	16.855.689
Kontant kapitalforhøjelse	700.000	34.300.000	0	0	35.000.000
Overført via resultat- disponering	0	0	0	-4.490.550	-4.490.550
Overført fra overkurs ved emission	0	-34.300.000	0	34.300.000	0
Årets udviklingsomkostninger	0	0	4.576.201	-4.576.201	0
Omkostninger vedrørende børsnotering	0	0	0	-5.681.223	-5.681.223
Egenkapital 1. januar 2022	2.000.000	0	14.440.035	25.243.881	41.683.916
Kontant kapitalforhøjelse	96.154	4.903.850	0	0	5.000.004
Overført via resultat- disponering	0	0	0	-10.112.767	-10.112.767
Overført fra overkurs ved emission	0	-4.903.850	0	4.903.850	0
Årets udviklingsomkostninger	0	0	1.911.606	-1.911.606	0
Omkostninger vedrørende kapitalforhøjelse	0	0	0	-413.199	-413.199
	<b>2.096.154</b>	<b>0</b>	<b>16.351.641</b>	<b>17.710.159</b>	<b>36.157.954</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2022	2021
Årets resultat	-10.112.767	-4.490.550
15 Reguleringer	-359.688	449.132
16 Ændring i driftskapital	-964.803	-2.077.767
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-11.437.258	-6.119.185
Renteindbetalinger og lignende	0	7.693
Renteudbetalinger og lignende	-212.081	-384.597
Pengestrøm fra ordinær drift	-11.649.339	-6.496.089
Modtaget selskabsskat	1.051.805	401.360
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-10.597.534</b>	<b>-6.094.729</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.401.540	-6.131.876
Køb af materielle anlægsaktiver	-615.226	-1.339.427
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.500	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.024.266</b>	<b>-7.471.303</b>
Optagelse af langfristet gæld	290.380	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.272.480	-222.630
Kontant kapitalforhøjelse	4.586.805	29.318.777
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.537	-2.628.221
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.609.242</b>	<b>26.467.926</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-11.012.558</b>	<b>12.901.894</b>
Likvider 1. januar	14.840.202	1.938.308
<b>Likvider 31. december</b>	<b>3.827.644</b>	<b>14.840.202</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.827.644	14.840.202
<b>Likvider 31. december</b>	<b>3.827.644</b>	<b>14.840.202</b>

## Noter

---

### 1. Going concern

Selskabet har gennem de sidste år investeret væsentlig i produkter og udvikling af salget på flere markeder. Selskabet har intensivt forsøgt at få ordrer indenfor bryggeri, mejeri og anden drikkevareproduktion, men det har vist sig at være vanskeligere end tidligere antaget.

Grundet manglende ordrer er selskabets likviditet blevet presset. Selskabet budgetterer med et underskud for 2023 på TDKK -5.085. I budgettet er der indregnet TDKK 15.000 i forventede ordrer til levering i 2023.

Likviditetsbudgettet for 2023 viser et behov for tilførsel af yderligere likviditet på samlet TDKK 5.000 inden udgangen af september 2023 for at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter for 2023. På nuværende tidspunkt er selskabet i dialog med flere nuværende og potentielle investorer samt kreditinstitutter om at fremskaffe den nødvendige likviditet.

Det er selskabets ledelses vurdering, at ordrerne indgås og leveres inden udgangen af 2023, samt at der opnås tilførsel af likviditet inden udgangen af september 2023.

Årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning af fortsat drift.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>2. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger og gager	7.154.938	6.363.876
Pensioner	822.443	852.561
Andre omkostninger til social sikring	92.491	84.307
Personaleomkostninger i øvrigt	68.544	65.046
	<u><b>8.138.416</b></u>	<u><b>7.365.790</b></u>
Direktion	2.570.098	2.431.128
Bestyrelse	469.719	389.950
<b>Direktion og bestyrelse</b>	<u><b>3.039.817</b></u>	<u><b>2.821.078</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>9</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	14.992
Andre finansielle omkostninger	212.081	404.400
	<u><b>212.081</b></u>	<u><b>419.392</b></u>

## Noter

---

	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>4. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. januar	28.161.603	23.380.671
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>4.780.932</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>28.161.603</u></b>	<b><u>28.161.603</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-4.177.817	-3.008.781
Årets afskrivninger	<u>-1.402.807</u>	<u>-1.169.036</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-5.580.624</u></b>	<b><u>-4.177.817</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>22.580.979</u></b>	<b><u>23.983.786</u></b>

Det færdiggjorte udviklingsprojekt vedrører Hydract V1, som er selskabets hovedprodukt. Udviklingsprojektet forventes at have en levetid på 20 år.

### 5. Udviklingsprojekter under udførelse

Kostpris 1. januar	1.648.734	297.790
Tilgang i årets løb	<u>3.401.540</u>	<u>1.350.944</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>5.050.274</u></b>	<b><u>1.648.734</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.050.274</u></b>	<b><u>1.648.734</u></b>

Selskabet udvikler løbende fremtidige applikationer herunder fuld produktkatalog, mobilt mixing-udstyr og andre applikationer. Det er forventeligt, at igangsatte ting i 2022 er afsluttet i 2023. Udviklingsprojekter aktiveres kun, når det forventes at tilføje yderligere værdi. Selskabet anser udviklingen for færdiggjort i det øjeblik, at produktet kan gøres kommercielt.



## Noter

---

	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	3.821.608	2.511.427
Tilgang i årets løb	<u>615.226</u>	<u>1.310.181</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>4.436.834</u></b>	<b><u>3.821.608</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-1.052.357	-498.647
Årets afskrivninger	<u>-857.996</u>	<u>-553.710</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-1.910.353</u></b>	<b><u>-1.052.357</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.526.481</u></b>	<b><u>2.769.251</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>929.207</u>	<u>1.079.560</u>
<b>7. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. januar	124.491	95.245
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>29.246</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>124.491</u></b>	<b><u>124.491</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-30.656	-10.480
Årets afskrivninger	<u>-24.899</u>	<u>-20.176</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-55.555</u></b>	<b><u>-30.656</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>68.936</u></b>	<b><u>93.835</u></b>
<b>8. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar	156.100	156.100
Tilgang i årets løb	<u>7.500</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>163.600</u></b>	<b><u>156.100</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>163.600</u></b>	<b><u>156.100</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	1.218.905	0
Aconto faktureringer	<u>-278.994</u>	<u>0</u>
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b><u>939.911</u></b>	<b><u>0</u></b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	<u>939.911</u>	<u>0</u>
	<b><u>939.911</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>10. Kreditinstitutter</b>		
Kreditinstitutter i alt	1.222.588	2.082.161
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-944.000</u>	<u>-944.000</u>
	<b><u>278.588</u></b>	<b><u>1.138.161</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>11. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	779.370	901.897
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-576.991</u>	<u>-430.486</u>
	<b><u>202.379</u></b>	<b><u>471.411</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>12. Kortfristet del af langfristet gæld</b>		
Kortfristet del af gæld til kreditinstitut	944.000	944.000
Kortfristet del af leasingforpligtelser	<u>576.991</u>	<u>430.486</u>
	<b><u>1.520.991</u></b>	<b><u>1.374.486</u></b>

## Noter

---

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 1.223 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Goodwill	0
Varebeholdninger	3.087
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.597
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	611

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 929 t.kr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2022 udgør 779 t.kr.

### 14. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet restleasingydelse på 54 t.kr., hvoraf 12 t.kr. forfalder indenfor 1 år. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-30 måneder.

Huslejeforpligtelser:

Der er indgået huslejekontrakt med en uopsigelsesperiode indtil 28. februar 2027. Forpligtelsen udgør i alt 3.195 t.kr., hvoraf 767 t.kr. forfalder indenfor et år, og 2.428 t.kr. forfalder mellem 2-5 år.

Garantiforpligtelser:

Der henstår en normal garantiforpligtelse i form af funktionsansvar på afsluttede arbejder. Garantien løber i 2 år efter overtagelsen, som fandt sted i 2021.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Peter Espersen Holding ApS, CVR-nr. 29 63 44 16, som er administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

---

### 14. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>15. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.285.702	1.742.922
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	-34.795
Andre finansielle indtægter	0	-7.693
Øvrige finansielle omkostninger	212.081	419.392
Skat af årets resultat	<u>-2.857.471</u>	<u>-1.670.694</u>
	<b><u>-359.688</u></b>	<b><u>449.132</u></b>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-746.803	-281.017
Ændring i tilgodehavender	1.760.781	6.559.073
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-1.978.781</u>	<u>-8.355.823</u>
	<b><u>-964.803</u></b>	<b><u>-2.077.767</u></b>

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Igangværende arbejder for fremmed regning omfatter salg af varer, hvor betingelserne for salg af varer anses for opfyldt på kontinuerlig basis og overdragelse af kontrollen til køber sker i takt med arbejdets udførelse. Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Der indregnes direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, vedligeholdelse samt afskrivninger.

### Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger, bilomkostninger samt afskrivninger.

### Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt der eksisterer en sammenhæng mellem de afholdte omkostninger og en fremtidig indtjening. Manglende myndighedsgodkendelse, kundegodkendelser og andre usikkerhedsfaktorer vil ofte betyde, at kravene for indregning som et aktiv ikke er opfyldt, og at udviklingsomkostningerne derfor omkostningsføres, når de afholdes.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post.

### Andre driftsomkostninger

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

### **Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat.

### **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 samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter**

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

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

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 20 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-55 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. 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 og direkte løn.

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

#### Tilgodehavender

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

#### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af aconto faktureringer og forudbetalinger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

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.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat”.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.