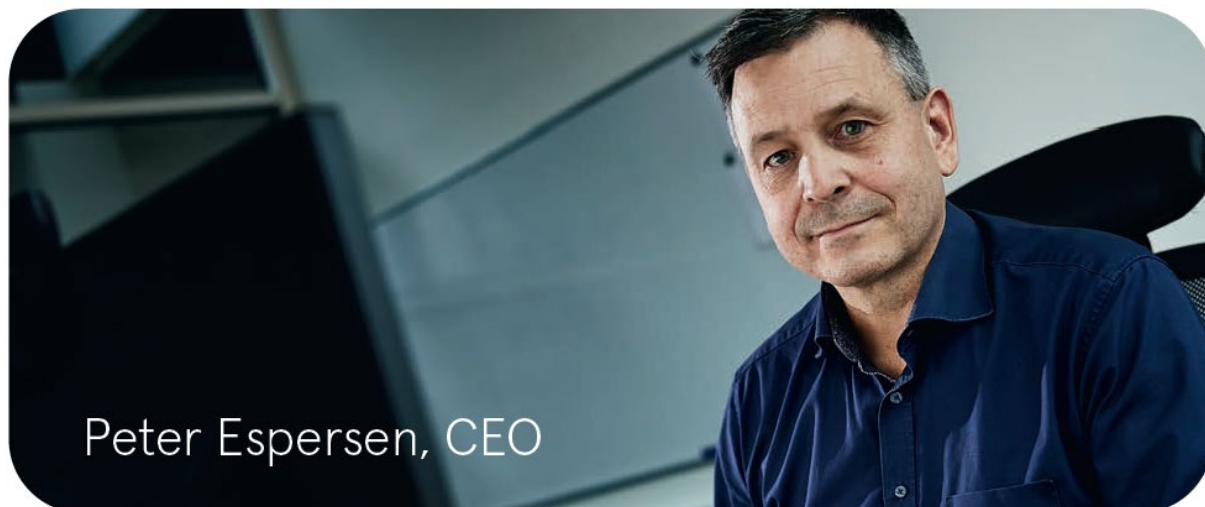




HALVÅRSRAPPORT

1. januar 2023 – 30. juni 2023



Den vigtige styrkelse af Hydracts kapitalberedskab i juli 2023 var sammen med salgsaktiviteterne de absolut største udfordringer for Hydract gennem foråret 2023. Det var derfor med glæde, at vi kunne meddele aktiemarkedet den 28. juni 2023, at en af vores aktionærer var parat til at træde til med både kapital og kommercielle kompetencer. Det er overordentlig glædeligt, at vi med denne løsning har sikret selskabets kapitalgrundlag og drift. Løsningen nødvendiggjorde vedtægtsændringer, som blev godkendt på en ekstraordinær generalforsamling den 20. juli 2023.

Da vi i 8. marts 2023 meddelte aktiemarkedet, at Hydract havde behov for at tilføre mere kapital, udeblev det naturlige fald i aktiekursen ikke, og handlen med selskabets aktier på First North faldt til et forventeligt lavt niveau. Det betød også, at salgsarbejdet, som i forvejen var udfordret på grund af efterdønningerne af COVID19, de geopolitiske forhold i Europa og den lange indsalgstid til nye kunder og nye brancher, gik om muligt endnu mere trængt end tidligere. Dette var en forventelig reaktion, fordi de potentielle kunder afventede, at det ville lykkes selskabets ledelse at skabe en løsning for aktionærerne, kreditorerne og for de kunder, som gerne vil anvende Hydracts teknologi og produkter i fremtiden.

På ventilmarkedet har vi det seneste år oplevet en markant øget fokusering på bæredygtighed og digitalisering. Mejeribranchen i Europa arbejder intensivt med ønsket om, at fødevarerindustrien skal øge deres brug af bæredygtig teknologi. CO2 emissionen og fødevarespild skal ned, mens fødevarerikkerheden skal forbedres. Dertil skal det bevises, at bæredygtig produktion og øget indtjening kan virkeliggøres på samme tid. Vi har derfor i høj grad rettet vores salgsindsats mod mejeribranchen, hvorfra vi forventer at vinde de ordrer i efteråret 2023, som skal gøre det muligt at nå vores guidance for 2023. Hydracts kommercielle indsats er blevet rettet mod især mejeribranchen, hvortil vi forventer at generere hovedparten af vores omsætning i 2023 og 2024.

Kapitaltilførslen og en professionel involvering fra vores nye investorer i udviklingen af Hydracts salgskompetencer ser vi som en værdifuld og nødvendig styrkelse af Hydract både i 2023 og i særdeleshed i de kommende år.

1. Halvår af 2023

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. Pipelinen er stadig god, og der forventes væsentlig aktivitet i løbet af 2. halvår. Ledelsen har brugt megen tid i løbet af 1. halvår på at finde ny kapital til selskabet, hvilket resulterede i en kapitaludvidelse i juli måned.

FINANSIELT OVERBLIK 1. JANUAR – 30. JUNI 2023

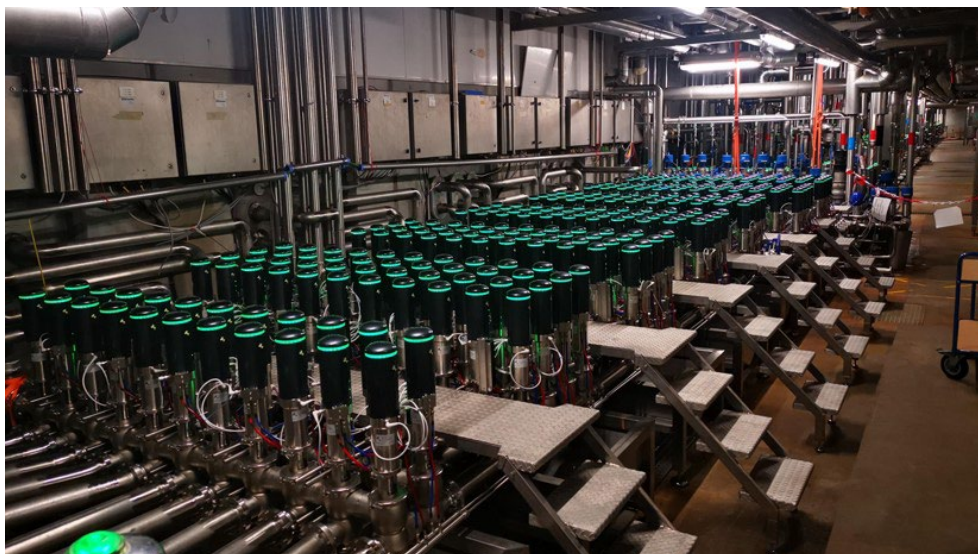
TDKK	1H 2023	1H 2022	e2023	2022
Omsætning	371	100	15.000 - 18.000	1.603
EBITDA	- 5.641	- 5.770	-	- 10.472
Resultat før skat	- 6.925	- 6.974	(-5.000) - (-8.000)	- 12.970
Likviditet	325	5.411	-	3.828

- **Omsætningen** er 371 TDKK sammenlignet med 100 TDKK i samme periode sidste år. Der er ikke kommet projekter ind i 1. halvår, og omsætningen består derfor af en endelige afslutning (19%) af et projekt hos Carlsberg i Fredericia fra 2022 samt reservedele og service.
- **EBITDA** var i 1. halvår -5.641 TDKK mod -5.770 TDKK samme tidspunkt sidste år. Generelt har Hydract fastholdt samme omkostningsbase siden sidste år.
- **Resultat før skat** var i 1. halvår -6.925 TDKK mod -6.974 TDKK sidste år
- **Likviditet** ultimo 1. halvår er på 325 TDKK mod 5.411 TDKK sidste år og ultimo 2022 på 3.828 TDKK.
- **Likviditetsforbrug og tilgang** er primært påvirket af:
 - Finansiering af underskud med -5.641 TDKK
 - Investering i varelageret af vores fulde produktprogram samt spareparts lager -991 TDKK
 - Mindre tilgodehavende betalt fra Carlsberg +193 TDKK
 - Finansiering fra kreditorer i perioden frem til ny likviditet +3.277 TDKK
 - Ændring i andre driftsposter +1.459 TDKK, herunder primært ændring i tilgodehavende skat
 - Investering i udvikling af software, herunder IOT-løsning samt fuldt ventilprogram på -2.054 TDKK
 - Midlertidigt lån som led i kapitalaftale +390 TDKK og finansieringsomkostninger på -85 TDKK bringer samlet ultimo likviditeten på 325 TDKK

ESTIMAT FOR 2023

Hydract fastholder sine forventninger til 2023 på grund af omfattende muligheder i 2. halvår i mejeribranchen. Hydract har tidligere udsendt guidance på 2024 omsætning (30-36 MDKK) og resultat før skat (0-5 MDKK), men grundet den vanlige usikkerhed i projektsalg i forhold til ordrer størrelser så har selskabet valgt at suspendere guidance fremover for mere end 1 år ad gangen.

- **Omsætningen** forventes at ligge på mellem 15.000-18.000 TDKK
- **Resultat før skat** på (-5.000) - (-8.000)
- **Likviditeten** styrkes yderligere med konvertibelt lån i oktober måned på 4 MDKK



LEDELSENS SYN PÅ 1. HALVÅR 2023

Hydract har måttet sande, at trods en klart overlegen teknologi, er indsalget til kunderne svær og kræver lange processer. Vores salgsafdeling har arbejdet med kunder indenfor vores tre hovedområder bryggeri, mejeri og anden drikkevarerindustri.

Danskernes Carlsberg øl har nu været produceret via Hydracts ventilmatrix (se ovenstående billede) siden 1. marts 2021. Anlægget har fungeret uden problemer, og yderligere forretning med Carlsberg Fredericia udmøntede sig i et mindre projekt på 48 ventiler og ca. 1,5 MDKK, som startede i 2022 og blev afsluttet i 1. halvår 2023. Det har været en svær tid specielt for Carlsberg i en geopolitisk stærkt forandret verden. Hele bryggeribranchen har været ramt af et nedadgående marked.

Fokus på mejeribranchen, som derimod har haft en god markedsvækst, ser ud til at blive vores springbræt til vækst, og en væsentlig del af vores forventninger kommer fra mejerier i både indland og udland.

Med arbejdet på de 48 ventiler til Carlsberg er vi kommet godt rundt i vores nye produktprogram. Vi har bevist, at vores fleksible og strukturerede produktprogram

kan konkurrere på lige vilkår med vores konkurrenter.

Hydract har måttet arbejde med kapitaltilgang i løbet af det afsluttede 1. halvår, og det udmøntede sig i en aftale med en investor og dermed et samlet kapitalgrundlag på i alt 10,7 MDKK. Vi er glade for, at det lykkedes at skaffe den nødvendige kapital, som sikrer driften frem til de forventede ordrer. Aftalen blev stemt igennem ved en ekstraordinær generalforsamling i juli måned og sikrede først i en rettet emission 6,7 MDKK og efterfølgende 4 MDKK i konvertibelt lån.

Det har været utilfredsstillende, at vi stadig ikke vandt større ordrer i 1. kvartal, og arbejdet med at opbygge pipeline og kunderelationer er intensiveret. Forventningerne tyder på gennembrud på flere fronter i løbet af 2. halvår.

Omkostninger og EBITDA

EBITDA på -5.641 TDKK er lavere end vores forventninger. Primært på grund af et manglende salg som forventes udskudt til sidste halvår af 2023. Ultimo juni har Hydract en kostbase på omkring 1.100 TDKK per måned. Denne omkostningsbase er helt i tråd med forventningerne. Vi har igangsat bespareelsesplaner, som i første omgang skal nedbringe denne omkostningsbase til ca. 800 TDKK i 2. halvår. Al fokus i omkostninger og investeringer er i salg og produkter til salg.

Likviditet

Ultimo juni var likviditeten på 325 TDKK. For at sikre et tilstrækkeligt kapitalgrundlag har

vi, som tidligere nævnt, indgået en aftale med en investor, som har købt ekstra aktier for 6,7 MDKK i juli måned og stiller 4 MDKK til rådighed i konverterbart lån. Dette sammen med vores forventninger sikrer driftskapital til selskabet.

FINANSKALENDER

	År	Dato
1. halvårsrapport	2023	25-08-23
Årsrapport+ indkaldelse til generalforsamling	2023	23-03-24
Generalforsamling	2023	19-04-24

YDERLIGERE INFORMATION



Morten Lindberg, CFO
Hydract A/S
T: +45 61851000
E: investor@hydract.dk



Peter Espersen, CEO
Hydract A/S
T: +45 61851000

1. HALVÅR AF 2023

ITAL

Resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2023 - 30. juni 2023

TDKK	1H 2023	1H2022	e2023	2022
Netto omsætning	521	100	15.000 - 18.000	1.539
Produktionsomkostninger	1.239	909		2.439
Bruttofortjeneste	- 718	- 809		- 900
Salgsomkostninger	1.059	1.166		2.388
Udviklingsomkostninger	603	507		687
Administrationsomkostninger	3.262	3.288		6.528
EBITDA	- 5.641	- 5.770		- 10.503
Afskrivninger	1.199	1.106		2.255
EBIT	- 6.840	- 6.876		- 12.758
Finansieringsomkostninger	85	98		212
Resultat før skat	- 6.925	- 6.974	(-5.000) - (-8.000)	- 12.970
Skat	1.524	1.534		2.857
Resultat	- 5.402	- 5.440		- 10.113



Likviditetsopgørelse for perioden 1. januar 2023 - 30. juni 2023

TDKK	1H 2023	1H 2022
EBIT	- 6.840 -	6.876
Afskrivninger	1.199	1.106
Resultat af drift	- 5.641 -	5.770
Ændring i varebeholdninger	- 991 -	1.373
Ændring i varetilgodehavender	193	891
Ændring i leverandørgæld	3.277 -	212
Ændringer i anden gæld og tilgodehavender	1.459 -	126
Pengestrømme før finansielle poster	- 1.702 -	6.590
Finansielle omkostninger	- 85 -	98
Pengestrømme fra drift	- 1.787 -	6.688
Investeringer	- 2.054 -	1.738
Egenkapital	-	-
Ændring i langfristet gæld	3 -	425
Ændring i anden gæld	387 -	532
Ændring i likvider	- 3.451 -	9.383
Likvider/kassekredit primo	3.776	14.794
Likvider/kassekredit ultimo	325	5.411

Nøgletal for perioden 1. januar - 30. juni 2023

TDKK	1H 2023	1H2022
Egenkapitalsgrad	84,2%	88,9%
Antallet af aktier	20.961.539	20.000.000
EPS	-0,26 -	0,27
Likviditet pr. aktier	-0,16 -	0,47
Pris pr. aktie ultimo måned	1,50	4,82

Nøgletal er beregnet i henhold Dansk Finansanalytikerforenings nøgletalsvejledning

Balancen for perioden 1. januar 2023 - 30. juni 2023

TDKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Aktiver 2023			
Aktiverede udviklingsomkostninger	29.051	26.512	27.631
Finansielle aktiver	29.051	26.512	27.631
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.982	2.534	2.526
Indretning af lejede lokaler	56	81	69
Materialle aktiver	2.039	2.615	2.595
Finansielle anlægsaktiver	156	156	164
Anlægsaktiver i alt	31.246	29.283	30.390
Varelager i alt	4.078	3.227	3.087
Tilgodehavender, salg	418	196	1.551
Andre tilgodehavender	461	5.228	1.736
Tilgodehavender i alt	879	5.424	3.287
Likvide beholdninger	325	5.411	3.828
Omsætningsaktiver i alt	5.283	14.062	10.202
Aktiver i alt	36.528	43.345	40.592



Balancen for perioden 1. januar 2023 - 30. juni 2023

TDKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Passiver			
Virksomhedskapital	2.096	2.000	2.096
Emission	-	-	-
Indregnet udvikling	16.352	14.440	16.352
Overført overskud	12.309	19.804	17.710
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	30.756	36.244	36.158
Udskudt skat	- 1.072	1.653	-
Langfristet gæld i alt	1.764	2.489	481
Kortfristet gæld	1.229	721	1.571
Kortfristet gæld	1.229	721	1.571
Varekreditorer	3.999	1.496	1.302
Anden kortfristet gæld	- 148	742	1.080
Anden kortfristet gæld	3.851	2.238	2.382
Gældsforpligtelse i alt	5.772	7.101	4.434
Passiver i alt	36.528	43.345	40.592

