



Hydract A/S

Nybovej 34, 7500 Holstebro

CVR-nr. 31 87 30 37

Årsrapport

2023

Penneo dokumentnøgle: 3C103-BHW54-57QW3-Q1YJD-MBX8B-Q0GK1

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2024.

dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for Hydract A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 28. marts 2024

Direktion

Peter Espersen
adm. direktør

Morten Lindberg
direktør

Bestyrelse

Lars Johansson
formand

Ann Bodilsen

Jens Bøeck-Nielsen

Frederik Wellendorph

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hydract A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 revisorers 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 indeværende er usikkert, om den budgetterede aktivitet opnås, samt om der opnås tilførsel af den nødvendige likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter for 2024. Det er ledelsens vurdering, at ordrene indgås og leveres inden udgangen af 2024, samt at der opnås tilførsel af likviditet til at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter for 2024, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 28. marts 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor
mne23324

Kim Vorret

statsautoriseret revisor
mne33256

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hydract A/S Nybovej 34 7500 Holstebro
	Hjemmeside: www.hydract.com E-mail: info@hydract.dk
	CVR-nr.: 31 87 30 37 Stiftet: 1. november 2008 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 15. regnskabsår
Bestyrelse	Lars Johansson, formand Ann Bodilsen Jens Bøeck-Nielsen Frederik Wellendorph
Direktion	Peter Espersen, adm. direktør Morten Lindberg, direktør
Revision	PricewaterhouseCoopers, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i lighed med tidligere år i at producere og sælge proces ventiler og procesløsninger med den patenterede vandhydrauliske procesventil. Hydract A/S sælger til fødevarerindustrien og har lige nu kunder i bryggeribranchen og mejeribranchen. Kundesegmentet omfatter derudover kunder inden for den sanitære industri. Teknologien er bæredygtig og banebrydende, og virksomheden forventer store muligheder i markedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Hydracts bæredygtige og banebrydende teknologi kan skabe en betydende og gennemgribende forandring i fødevarer- og ingrediensindustrien ved at anvise, hvordan man med hydraulik i stedet for trykluft kan forbedre de økonomiske resultater og skabe en mere bæredygtig produktion. Med digitalisering og nye proces muligheder er det både muligt at producere fødevarer bæredygtigt og med højere indtjening. Men det er fortsat også en historie omkring, hvor svært det er at gennembyrde konservative konkurrenceprægede markeder med en ny og innovativ teknologi.

I 4. kvartal 2023 fik Hydract sin første væsentlige ordre til et dansk mejeriselskab med levering i 1. halvår 2024. Mejeribranchen har fart på deres opstilling til bæredygtig og digitaliseret produktion, Hydract har koncentreret sine salgs- og udviklingsressourcer indenfor mejeriindustrien, hvorfra vi forventer størstedelen af væksten kommer de næste år.

Årets resultat har været meget utilfredsstillende som følge af manglende omsætning, men ledelsen har set salgssindsatsen bære frugt, effekten er dog stadig forskudt og dermed det utilfredsstillende resultat i 2023. Salgsgennembruddet i mejeriindustrien viser, hvor betydende den danske mejeriindustri har i Europa, og Hydract ser flere kontakter i mejerisektoren på baggrund af ordren i 2023.

Selskabet har brugt største delen af 2023 på fortsat at udvikle produktprogram og kommunikationssoftware samt at arbejde med selskabets salgspipeline.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

Hydract A/S har på grund af den manglende aktivitet måtte arbejde med kapitalen igennem hele 2023. Juli 2023 fik selskabet en ny væsentlig investor som sikrede driftskapital i 2023 i henhold til selskabsmeddelelse nr. 34 og 39.

Hydracts ledelse har arbejdet hårdt på at finde arbejdskapital til de indkomne ordrer.

Selskabet forventer et resultat før skat for 2024 i intervallet DKK -3,0 mio. til DKK 0,3 mio.

I budgettet er der indregnet en omsætning i intervallet DKK 22,0 mio. til DKK 30,9 mio. til levering i 2024, hvor ordrer på DKK 4,0 mio. er indgået.

Likviditetsbudgettet for 2024 viser et behov for tilførsel af arbejdskapital (likviditet) på minimum DKK 3,3 mio. i april/maj 2024, og en arbejdskapital på minimum DKK 4,6 mio. til DKK 8,2 mio. i perioden september/oktober 2024 (afhænger af omsætningen), for at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter for 2024. Selskabet forventer, at der via fakturasalg eller fakturabelåning kan fremskaffes den nødvendige kapital.

På nuværende tidspunkt er selskabet i dialog med kreditinstitutter om at fremskaffe den nødvendige arbejdskapital, ligesom selskabet er i dialog med kunder om de forventede ordrer i 2024.

Det er selskabets ledelses vurdering, at de budgetterede ordrer indgås og leveres i løbet af 2024, samt at der opnås tilførsel af den nødvendige likviditet i 2024 til at gennemføre de planlagte aktiviteter.

Årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning af fortsat drift.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nettoomsætning	6.410.677	1.358.951
Produktionsomkostninger	-6.809.787	-2.927.984
Bruttoresultat	-399.110	-1.569.033
Salgs- og distributionsomkostninger	-2.088.787	-2.593.788
Udviklingsomkostninger	-2.519.789	-2.244.265
Administrationsomkostninger	-6.084.749	-6.595.907
Andre driftsindtægter	216.171	549.574
Andre driftsomkostninger	-5.889	-304.738
Resultat før finansielle poster	-10.882.153	-12.758.157
Andre finansielle indtægter	6.958	0
4 Øvrige finansielle omkostninger	-312.707	-212.081
Resultat før skat	-11.187.902	-12.970.238
Skat af årets resultat	-2.256.516	2.857.471
Årets resultat	-13.444.418	-10.112.767
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-13.444.418	-10.112.767
Disponeret i alt	-13.444.418	-10.112.767

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2023	2022
Anlægsaktiver		
5 Færdiggjorte udviklingsprojekter	21.172.895	22.580.979
6 Udviklingsprojekter under udførelse	9.307.142	5.050.274
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>30.480.037</u>	<u>27.631.253</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.509.254	2.526.481
8 Indretning af lejede lokaler	44.037	68.936
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.553.291</u>	<u>2.595.417</u>
9 Deposita	88.385	163.600
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>88.385</u>	<u>163.600</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>32.121.713</u>	<u>30.390.270</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	598.864	2.397.225
Varer under fremstilling	82.060	271.637
Fremstillede varer og handelsvarer	547.605	418.549
Forudbetalinger for varer	368.773	0
Varebeholdninger i alt	<u>1.597.302</u>	<u>3.087.411</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	49.690	611.124
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	6.000.000	939.911
Udskudte skatteaktiver	0	1.072.041
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	132.207
Andre tilgodehavender	1.305.330	429.297
Periodeafgrænsningsposter	167.888	102.353
Tilgodehavender i alt	<u>7.522.908</u>	<u>3.286.933</u>
Likvide beholdninger	5.170.134	3.827.644
Omsætningsaktiver i alt	<u>14.290.344</u>	<u>10.201.988</u>
Aktiver i alt	<u>46.412.057</u>	<u>40.592.258</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2023	2022
Egenkapital		
Virksomhedskapital	3.102.308	2.096.154
Reserve for udviklingsomkostninger	18.926.284	16.351.641
Overført resultat	6.713.947	17.710.159
Egenkapital i alt	28.742.539	36.157.954
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.184.475	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.184.475	0
Gældsforpligtelser		
11 Kreditinstitutter	0	278.588
12 Gæld til pengeinstitutter	5.000.000	0
13 Leasingforpligtelser	89.406	202.379
14 Anden gæld	3.029.746	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.119.152	480.967
15 Kortfristet del af langfristet gæld	2.539.278	1.520.991
Gæld til pengeinstitutter	48.889	51.152
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.831.127	1.301.612
Anden gæld	946.597	1.079.582
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.365.891	3.953.337
Gældsforpligtelser i alt	16.485.043	4.434.304
Passiver i alt	46.412.057	40.592.258

- 1 Usikkerhed om going concern
- 2 Medarbejderforhold
- 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overkurs ved</u> <u>emission</u>	<u>Reserve for</u> <u>udviklings-</u> <u>omkostninger</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
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					
kapitalforhøjelsen	0	0	0	-413.199	-413.199
Egenkapital 1. januar 2023	2.096.154	0	16.351.641	17.710.159	36.157.954
Kontant kapitalforhøjelse	1.006.154	5.765.262	0	0	6.771.416
Overført via resultat-					
disponering	0	0	0	-13.444.418	-13.444.418
Overført fra overkurs ved					
emission	0	-5.765.262	0	5.765.262	0
Årets udviklingsomkostninger	0	0	2.574.643	-2.574.643	0
Omkostninger vedrørende					
kapitalforhøjelsen	0	0	0	-742.413	-742.413
	3.102.308	0	18.926.284	6.713.947	28.742.539

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2023	2022
Årets resultat	-13.444.418	-10.112.767
18 Reguleringer	4.814.239	-359.688
19 Ændring i driftskapital	-421.377	-964.803
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-9.051.556	-11.437.258
Renteindbetalinger og lignende	6.958	0
Renteudbetalinger og lignende	-312.707	-212.081
Pengestrøm fra ordinær drift	-9.357.305	-11.649.339
Modtaget selskabsskat	0	1.051.805
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.357.305	-10.597.534
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.256.868	-3.401.540
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-615.226
Salg af materielle anlægsaktiver	198.236	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-88.385	-7.500
Salg af finansielle anlægsaktiver	163.600	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.983.417	-4.024.266
Optagelse af langfristet gæld	9.043.006	290.380
Afdrag på langfristet gæld	-386.534	-1.272.480
Kontant kapitalforhøjelse	6.029.003	4.586.805
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.263	4.537
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	14.683.212	3.609.242
Ændring i likvider	1.342.490	-11.012.558
Likvider 1. januar	3.827.644	14.840.202
Likvider 31. december	5.170.134	3.827.644
Likvider		
Likvide beholdninger	5.170.134	3.827.644
Likvider 31. december	5.170.134	3.827.644

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har i 2023 indgået ordrer for DKK 10 mio for levering i både 2023 og 2024 og har fortsat de sidste års væsentlige investeringer i produkter og udvikling af salget på flere markeder. Selskabet har i 2023 intensivt forsøgt at få flere ordrer især indenfor bryggeri, mejeri og anden drikkevareproduktion, hvilket har taget længere tid end først antaget. Forsinkelsen i indgåelse af flere ordrer har betydet yderligere pres på likviditeten.

Selskabet forventer et resultat før skat for 2024 i intervallet DKK -3,0 mio. til DKK 0,3 mio.

I budgettet er der indregnet en omsætning i intervallet DKK 22,0 mio. til DKK 30,9 mio. til levering i 2024, hvor ordrer på DKK 4,0 mio. er indgået.

Likviditetsbudgettet for 2024 viser et behov for tilførsel af arbejdskapital (likviditet) på minimum DKK 3,3 mio. i april/maj 2024, og en arbejdskapital på minimum DKK 4,6 mio. til DKK 8,2 mio. i perioden september/oktober 2024 (afhænger af omsætningen), for at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter for 2024. Selskabet forventer, at der via fakturasalg eller fakturabelåning kan fremskaffes den nødvendige kapital.

På nuværende tidspunkt er selskabet i dialog med kreditinstitutter om at fremskaffe den nødvendige arbejdskapital, ligesom selskabet er i dialog med kunder om de forventede ordrer i 2024.

Det er for indeværende usikkert, om der indgås ordrer til levering i 2024, samt om der opnås tilførsel af den nødvendige arbejdskapital til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2024. Disse forhold indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Det er ledelsens vurdering, at ordrene indgås og leveres inden udgangen af 2024, samt at der opnås tilførsel af den nødvendige likviditet i 2024 til at gennemføre de planlagte aktiviteter.

Årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning af fortsat drift.

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
2. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	6.926.824	7.154.938
Pensioner	800.718	822.443
Andre omkostninger til social sikring	92.311	92.491
Personaleomkostninger i øvrigt	49.954	68.544
	<u>7.869.807</u>	<u>8.138.416</u>
Direktion	2.053.303	2.570.098
Bestyrelse	393.750	469.719
Direktion og bestyrelse	<u>2.447.053</u>	<u>3.039.817</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>10</u>
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>180.400</u>	<u>167.200</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	<u>180.400</u>	<u>167.200</u>
	<u>180.400</u>	<u>167.200</u>
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	2.734	0
Andre finansielle omkostninger	309.973	212.081
	<u>312.707</u>	<u>212.081</u>

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar	<u>28.161.603</u>	<u>28.161.603</u>
Kostpris 31. december	<u>28.161.603</u>	<u>28.161.603</u>
Afskrivninger 1. januar	-5.580.624	-4.177.817
Årets afskrivninger	<u>-1.408.084</u>	<u>-1.402.807</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-6.988.708</u>	<u>-5.580.624</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>21.172.895</u>	<u>22.580.979</u>

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

Nedskrivningstest

Selskabets ledelse har vurderet, at der er indikatorer på, at selskabets udviklingsaktiver kan være udsat for værdiforringelse. Ledelsen har derfor udført en nedskrivningstest af udviklingsaktiverne. Nedskrivningstesten er foretaget ved at vurdere salgsværdien af selskabet fratrukket salgsomkostningerne, da det er vurderet, at udviklingsaktiverne i høj grad udgør den værdi, som eksisterer i selskabet, hvorfor en eventuel køber forventes at ville henføre størstedelen af en salgspris til disse aktiver.

Salgsprisen for selskabet er vurderet på basis af selskabets børskurs pr. 31/12 2023 til en værdi på DKK 85,0 mio. (værdi i henhold til børskurs pr. 21. marts 2024 er DKK 49,9 mio.), som vurderes at være et reelt udtryk for værdien af selskabet som helhed.

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til at foretage nedskrivninger af udviklingsaktiverne.

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
6. Udviklingsprojekter under udførelse		
Kostpris 1. januar	5.050.274	1.648.734
Tilgang i årets løb	<u>4.256.868</u>	<u>3.401.540</u>
Kostpris 31. december	<u>9.307.142</u>	<u>5.050.274</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december	 <u>9.307.142</u>	 <u>5.050.274</u>

Selskabet udvikler løbende fremtidige applikationer herunder fuld produktkatalog, mobilt mixing-udstyr og andre applikationer. Det er forventeligt, at igangsatte udviklingsprojekter fortsat under udførelse fra 2021, 2022 og 2023 vil blive afsluttet i 2024. Udviklingsprojekter aktiveres kun, når det forventes at tilføje yderligere værdi. Selskabet anser udviklingen for færdiggjort i det øjeblik, at produktet kan gøres kommercielt.

Nedskrivningstest

Selskabets ledelse har vurderet, at der er indikatorer på, at selskabets udviklingsaktiver kan være udsat for værdiforringelse. Ledelsen har derfor udført en nedskrivningstest af udviklingsaktiverne. Nedskrivningstesten er foretaget ved at vurdere salgsværdien af selskabet fratrukket salgsomkostningerne, da det er vurderet, at udviklingsaktiverne i høj grad udgør den værdi, som eksisterer i selskabet, hvorfor en eventuel køber forventes at ville henføre størstedelen af en salgspris til disse aktiver.

Salgsprisen for selskabet er vurderet på basis af selskabets børskurs pr. 31/12 2023 til en værdi på DKK 85,0 mio. (værdi i henhold til børskurs pr. 21. marts 2024 er DKK 49,9 mio.), som vurderes at være et reelt udtryk for værdien af selskabet som helhed.

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til at foretage nedskrivninger af udviklingsaktiverne.

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	4.436.834	3.821.608
Tilgang i årets løb	0	615.226
Afgang i årets løb	<u>-777.792</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>3.659.042</u>	<u>4.436.834</u>
Afskrivninger 1. januar	-1.910.353	-1.052.357
Årets afskrivninger	-827.673	-857.996
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>588.238</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-2.149.788</u>	<u>-1.910.353</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.509.254</u>	<u>2.526.481</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>376.691</u>	<u>929.207</u>
8. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	<u>124.491</u>	<u>124.491</u>
Kostpris 31. december	<u>124.491</u>	<u>124.491</u>
Afskrivninger 1. januar	-55.555	-30.656
Årets afskrivninger	<u>-24.899</u>	<u>-24.899</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-80.454</u>	<u>-55.555</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>44.037</u>	<u>68.936</u>
9. Deposita		
Kostpris 1. januar	163.600	156.100
Tilgang i årets løb	88.385	7.500
Afgang i årets løb	<u>-163.600</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>88.385</u>	<u>163.600</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>88.385</u>	<u>163.600</u>

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	6.000.000	1.218.905
Aconto faktureringer	<u>0</u>	<u>-278.994</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>6.000.000</u>	<u>939.911</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	<u>6.000.000</u>	<u>939.911</u>
	<u>6.000.000</u>	<u>939.911</u>
11. Kreditinstitutter		
Kreditinstitutter i alt	1.251.879	1.222.588
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.251.879</u>	<u>-944.000</u>
	<u>0</u>	<u>278.588</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
12. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	5.000.000	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til pengeinstitutter i alt	<u>5.000.000</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
13. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	363.545	779.370
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-274.139</u>	<u>-576.991</u>
	<u>89.406</u>	<u>202.379</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
14. Anden gæld		
Anden gæld i alt	4.043.006	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.013.260</u>	<u>0</u>
	3.029.746	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
15. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af gæld til kreditinstitut	1.251.879	944.000
Kortfristet del af leasingforpligtelser	274.139	576.991
Kortfristet del af anden langfristet gæld	<u>1.013.260</u>	<u>0</u>
	2.539.278	1.520.991

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 1.252 t.kr. og pengeinstitutter på 5.000 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	1.597
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.133
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.000

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 377 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2023 udgør 364 t.kr.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet restleasingydelse på 52 t.kr., hvoraf 26 t.kr. forfalder indenfor 1 år. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-29 måneder.

Noter

17. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Huslejeforpligtelser:

Der er indgået huslejekontrakt med en uopsigelighedsperiode indtil 28. februar 2027. Forpligtelsen udgør i alt 733 t.kr., hvoraf 231 t.kr. forfalder indenfor et år, og 502 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 1. april 2023.

Sambeskatning

Selskabet er udtrådt af sambeskatningen med det tidligere administrationselskab Peter Espersen Holding ApS pr. 21. juli 2023 og hæfter for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen frem til tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
18. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.260.656	2.285.702
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-8.682	0
Andre finansielle indtægter	-6.958	0
Øvrige finansielle omkostninger	312.707	212.081
Skat af årets resultat	<u>2.256.516</u>	<u>-2.857.471</u>
	<u>4.814.239</u>	<u>-359.688</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.490.109	-746.803
Ændring i tilgodehavender	-5.308.016	1.760.781
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>3.396.530</u>	<u>-1.978.781</u>
	<u>-421.377</u>	<u>-964.803</u>

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 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 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag 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 materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner. Endvidere indregnes modtagne tilskud.

Andre driftsomkostninger

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

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.

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.

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 og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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	0-31 %

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 (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets 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.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien, 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.

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 indtil 21. juni 2023. 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 "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

<p>Ann Bodilsen Bestyrelsesmedlem Serienummer: e4421e61-50c7-483f-a9a6-6d21c8e8e249 IP: 37.96.xxx.xxx 2024-03-28 12:17:26 UTC</p> <p>Mit </p>	<p>Peter Espersen Adm. direktør Serienummer: ec70f858-8123-4c67-9434-fee87ccfe95c IP: 37.96.xxx.xxx 2024-03-28 12:19:00 UTC</p> <p>Mit </p>
<p>Morten Lindberg Direktør Serienummer: 7b485dd2-c3cf-4a8a-82b8-a73b9f06babc IP: 188.228.xxx.xxx 2024-03-28 12:26:59 UTC</p> <p>Mit </p>	<p>Frederik Wellendorph Bestyrelsesmedlem Serienummer: 7c13765e-4e66-4dd9-add8-79981935c43a IP: 80.208.xxx.xxx 2024-03-28 12:27:20 UTC</p> <p>Mit </p>
<p>Jens Bøeck-Nielsen Bestyrelsesmedlem Serienummer: 20b24995-e1a1-46e0-95f7-8f3608c0c439 IP: 86.200.xxx.xxx 2024-03-28 12:50:29 UTC</p> <p>Mit </p>	<p>Lars Johansson Bestyrelsesformand Serienummer: ab1b1240-61dc-4583-b065-c4e3ebc57831 IP: 37.96.xxx.xxx 2024-03-28 13:52:28 UTC</p> <p>Mit </p>

Penneo dokumentnøgle: 3C103-BHW54-57QW3-Q1YID-MBX8B-Q0GK1

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Poul Spencer Poulsen

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 3806bf59-803d-430f-b552-10b644410df0

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-03-28 14:07:51 UTC



Kim Ruby Vorret

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: a825d28a-c688-421c-a8bd-93ee80c6a11d

IP: 188.181.xxx.xxx

2024-03-28 14:53:55 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**