

# Hydract A/S

Nybovej 34, 7500 Holstebro

CVR-nr. 31 87 30 37

## Årsrapport

2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2025.

---

Kim Tange  
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 2024</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	20

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 15. juni 2025

### Direktion

Peter Espersen  
adm. direktør

### Bestyrelse

Lars Johansson  
formand

Jens Bøeck-Nielsen

Frederik Wellendorph

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionærerne i Hydract A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Hydract A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 15. juni 2025

**KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Klaus Lund Kristensen

statsautoriseret revisor  
mne32792

## 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 16. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Lars Johansson, <a href="mailto:ljo@c-advice.dk">ljo@c-advice.dk</a> , formand Jens Bøeck-Nielsen, <a href="mailto:jensbn@outlook.com">jensbn@outlook.com</a> Frederik Wellendorph, <a href="mailto:frederik.wellendorph@hydract.dk">frederik.wellendorph@hydract.dk</a>
<b>Direktion</b>	Peter Espersen, <a href="mailto:peter.espersen@hydract.dk">peter.espersen@hydract.dk</a> , adm. direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Modervirksomheder</b>	FamKaa Invest ApS, ultimative moderselskab MKA Investering ApS

## Ledelsesberetning

---

### 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 gennembyde konservative konkurrenceprægede markeder med en ny og innovativ teknologi.

I 1. halvår af 2024 leverede Hydract sin første betydelige ordre til mejeriindustrien. Produktionen og leverancen af ordren var udfordrende for selskabet, fordi projektet omfattede mange nye ventilmodeller og størrelser kombineret med kort leveringstid, hvilket medførte betydelige opstartsomkostninger. Ventilerne blev kommissioneret til kundens tilfredshed.

Hydract er således etableret både i bryggeribranchen og i mejeribranchen. Selskabet forventer derfor, at væksten de kommende år primært vil ske inden for disse to industrier. Det afholder imidlertid ikke Hydract fra at afsøge afsætningsmulighederne inden for andre beslægtede brancher, hvilket er afspejlet i selskabets salgspipeline.

Årets resultat har været utilfredsstillende og er udtryk for, at selskabets nye og banebrydende teknologi har en vis indtrængningstid. Ledelsen ser imidlertid med fortrøstning på udviklingsmulighederne som følge af selskabets leverancer til to store, internationale koncerner indenfor mejeri og bryggeri.

Selskabet har parallelt med gennemførelsen af projektet til mejeriindustrien gennemført en række suppleringsordrer indenfor både mejeri- og bryggeriindustrien samt udviklet på både produktprogram og kommunikationssoftware.

## Ledelsesberetning

---

### **Kapitalberedskabet**

Året bød også på igangsætning af afnotering af selskabet fra First North-børsen. Der blev endvidere foretaget konvertering af gæld og gennemført en emission, der tilsammen resulterede i kontant kapitalforhøjelse på 19 mio. kr.

Selskabet har i november 2024 som led i sin fortsatte kommercialisering/vækst fået tilført en ny og kapitalstærk investorkreds, som alle enten er aktionærer eller långivere i MKA Investering ApS, der ejer mere end 75 % af Hydract A/S. Denne interessentkreds har afgivet støtterklæring til selskabet, hvorved ledelsen vurderer at likviditeten for det kommende års drift er sikret. I tillæg hertil understøttes selskabets drift også gradvist af eksekveringen af de lagte planer for 2025 som bidrager positivt til driften/likviditeten. Selskabets ledelse aflægger på den baggrund regnskab som going concern.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Afnoteringen fra First North-børsen er gennemført i 1. kvartal 2025.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Nettoomsætning	4.231.235	6.410.677
Produktionsomkostninger	-6.159.491	-6.809.787
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1.928.256</b>	<b>-399.110</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	-1.483.242	-2.088.787
Udviklingsomkostninger	-2.961.285	-2.519.789
Administrationsomkostninger	-5.185.283	-6.084.749
Andre driftsindtægter	0	216.171
Andre driftsomkostninger	-58.183	-5.889
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-11.616.249</b>	<b>-10.882.153</b>
Andre finansielle indtægter	57.317	6.958
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.621.666	-312.707
<b>Resultat før skat</b>	<b>-13.180.598</b>	<b>-11.187.902</b>
Skat af årets resultat	740.582	-2.256.516
<b>Årets resultat</b>	<b>-12.440.016</b>	<b>-13.444.418</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-12.440.016	-13.444.418
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-12.440.016</b>	<b>-13.444.418</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter	20.385.308	21.172.895
5 Udviklingsprojekter under udførelse	11.250.056	9.307.142
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>31.635.364</u>	<u>30.480.037</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	835.118	1.509.254
7 Indretning af lejede lokaler	19.149	44.037
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>854.267</u>	<u>1.553.291</u>
8 Deposita	88.385	88.385
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>88.385</u>	<u>88.385</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>32.578.016</u></b>	<b><u>32.121.713</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	3.847.507	598.864
Varer under fremstilling	909.901	82.060
Fremstillede varer og handelsvarer	1.167.946	547.605
Forudbetalinger for varer	0	368.773
Varebeholdninger i alt	<u>5.925.354</u>	<u>1.597.302</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	637.453	49.690
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	0	6.000.000
Andre tilgodehavender	433.167	1.305.330
Periodeafgrænsningsposter	74.046	167.888
Tilgodehavender i alt	<u>1.144.666</u>	<u>7.522.908</u>
Likvide beholdninger	<u>4.548.929</u>	<u>5.170.134</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>11.618.949</u></b>	<b><u>14.290.344</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>44.196.965</u></b>	<b><u>46.412.057</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	10.247.514	3.102.308
Reserve for udviklingsomkostninger	20.180.038	18.926.284
Overført resultat	4.917.376	6.713.947
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>35.344.928</u></b>	<b><u>28.742.539</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	470.812	1.184.475
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>470.812</u></b>	<b><u>1.184.475</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	5.000.000	5.000.000
Leasingforpligtelser	0	89.406
Anden gæld	0	3.029.746
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.000.000</u>	<u>8.119.152</u>
10 Kortfristet del af langfristet gæld	827.531	2.539.278
Gæld til pengeinstitutter	46.601	48.889
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.196.320	4.831.127
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	21.050	0
Anden gæld	1.289.723	946.597
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.381.225</u>	<u>8.365.891</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>8.381.225</u></b>	<b><u>16.485.043</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>44.196.965</u></b>	<b><u>46.412.057</u></b>
<b>1 Kapitalberedskabet</b>		
<b>2 Medarbejderforhold</b>		
<b>11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>12 Eventualposter</b>		

## Egenkapitaloppgørelse

	<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 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 udviklings- omkostninger	0	0	2.574.643	-2.574.643	0
Omkostninger vedrørende kapitalforhøjelsen	0	0	0	-742.413	-742.413
Egenkapital 1. januar 2024	3.102.308	0	18.926.284	6.713.947	28.742.539
Kontant kapitalforhøjelse	7.145.206	12.373.561	0	0	19.518.767
Overført via resultat- disponering	0	0	0	-12.440.016	-12.440.016
Overført fra overkurs ved emission	0	-12.373.561	0	12.373.561	0
Årets udviklings- omkostninger	0	0	1.253.754	-1.253.754	0
Omkostninger vedrørende kapitalforhøjelsen	0	0	0	-476.362	-476.362
	<b>10.247.514</b>	<b>0</b>	<b>20.180.038</b>	<b>4.917.376</b>	<b>35.344.928</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Årets resultat	-12.440.016	-13.444.418
13 Reguleringer	2.870.100	4.814.239
14 Ændring i driftskapital	-1.220.440	-421.377
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-10.790.356	-9.051.556
Renteindbetalinger og lignende	57.317	6.958
Renteudbetalinger og lignende	-1.621.666	-312.707
Pengestrøm fra ordinær drift	-12.354.705	-9.357.305
Modtaget selskabsskat	26.919	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-12.327.786</b>	<b>-9.357.305</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.563.419	-4.256.868
Salg af materielle anlægsaktiver	60.782	198.236
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-88.385
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	163.600
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.502.637</b>	<b>-3.983.417</b>
Optagelse af langfristet gæld	1.900.000	9.043.006
Afdrag på langfristet gæld	-6.730.899	-386.534
Kontant kapitalforhøjelse	19.042.405	6.029.003
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.288	-2.263
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>14.209.218</b>	<b>14.683.212</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-621.205</b>	<b>1.342.490</b>
Likvider 1. januar	5.170.134	3.827.644
<b>Likvider 31. december</b>	<b>4.548.929</b>	<b>5.170.134</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	4.548.929	5.170.134
<b>Likvider 31. december</b>	<b>4.548.929</b>	<b>5.170.134</b>

## Noter

---

### 1. Kapitalberedskabet

Året bød også på igangsætning af afnotering af selskabet fra First North-børsen. Der blev endvidere foretaget konvertering af gæld og gennemført en emission, der tilsammen resulterede i kontant kapitalforhøjelse på 19 mio. kr.

Selskabet har i november 2024 som led i sin fortsatte kommercialisering/vækst fået tilført en ny og kapitalstærk investorkreds, som alle enten er aktionærer eller långivere i MKA Investering ApS, der ejer mere end 75 % af Hydract A/S. Denne interessentkreds har afgivet støtterklæring til selskabet, hvorved ledelsen vurderer at likviditeten for det kommende års drift er sikret. I tillæg hertil understøttes selskabets drift også gradvist af eksekveringen af de lagte planer for 2025 som bidrager positivt til driften/likviditeten. Selskabets ledelse aflægger på den baggrund regnskab som going concern.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>2. Medarbejderforhold</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>10</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	2.734
Andre finansielle omkostninger	<u>1.621.666</u>	<u>309.973</u>
	<b><u>1.621.666</u></b>	<b><u>312.707</u></b>

## Noter

	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
<b>4. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. januar	28.161.603	28.161.603
Tilgang i årets løb	<u>620.505</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>28.782.108</u></b>	<b><u>28.161.603</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-6.988.708	-5.580.624
Årets afskrivninger	<u>-1.408.092</u>	<u>-1.408.084</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-8.396.800</u></b>	<b><u>-6.988.708</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>20.385.308</u></b>	<b><u>21.172.895</u></b>

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 salgskostningerne, 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.

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

## Noter

	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
<b>5. Udviklingsprojekter under udførelse</b>		
Kostpris 1. januar	9.307.142	5.050.274
Tilgang i årets løb	2.563.419	4.256.868
Afgang i årets løb	<u>-620.505</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>11.250.056</u></b>	<b><u>9.307.142</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>11.250.056</u></b>	<b><u>9.307.142</u></b>

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, 2023 og 2024 vil blive afsluttet i henholdsvis 2025 og 2026. 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.

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

	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	3.659.042	4.436.834
Afgang i årets løb	<u>-290.380</u>	<u>-777.792</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>3.368.662</u></b>	<b><u>3.659.042</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-2.149.788	-1.910.353
Årets afskrivninger	-555.170	-827.673
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>171.414</u>	<u>588.238</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-2.533.544</u></b>	<b><u>-2.149.788</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>835.118</u></b>	<b><u>1.509.254</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>150.768</u>	<u>376.691</u>

**Noter**

	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
<b>7. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. januar	124.491	124.491
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>124.491</b>	<b>124.491</b>
Afskrivninger 1. januar	-80.454	-55.555
Årets afskrivninger	-24.888	-24.899
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-105.342</b>	<b>-80.454</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>19.149</b>	<b>44.037</b>
<b>8. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar	88.385	163.600
Tilgang i årets løb	0	88.385
Afgang i årets løb	0	-163.600
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>88.385</b>	<b>88.385</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>88.385</b>	<b>88.385</b>
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	0	6.000.000
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>0</b>	<b>6.000.000</b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	0	6.000.000
	<b>0</b>	<b>6.000.000</b>

## Noter

### 10. Gældsforpligtelser

	<b>Gæld i alt 31/12 2024</b>	<b>Kortfristet del af lang- fristet gæld</b>	<b>Langfristet gæld 31/12 2024</b>
Kreditinstitutter	674.715	674.715	0
Gæld til pengeinstitutter	5.000.000	0	5.000.000
Leasingforpligtelser	152.816	152.816	0
	<b>5.827.531</b>	<b>827.531</b>	<b>5.000.000</b>

Af virksomhedens samlede gæld forfalder 0 t.kr. efter mere end 5 år efter balancetidspunktet.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 675 t.kr. og pengeinstitutter på 5.044 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	5.925
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	684
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	637

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 151 t.kr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2024 udgør 153 t.kr.

### 12. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 6.856 t.kr. vedrørende fremført underskud. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen, idet der er usikkerhed om tidspunktet for skatteaktivets udnyttelse.

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 48 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 18 måneder og en samlet restleasingydelse på 71 t.kr.

## Noter

---

### 12. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

Huslejeforpligtelser:

Der er indgået huslejekontrakt med en uopsigelsesperiode indtil 28. februar 2027. Forpligtelsen udgør i alt 502 t.kr., hvoraf 231 t.kr. forfalder indenfor et år.

Garantiforpligtelser:

Der henstår normale garantiforpligtelser i form af funktionsansvar på leverede varer og ydelser. Garantien løber i 2 år.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår pr. den 20. november 2024 i den nationale sambeskatning med FamKaa Invest ApS, CVR-nr. 30 08 18 62, som er administrationsselskab 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.

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>13. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.988.150	2.260.656
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	58.183	-8.682
Andre finansielle indtægter	-57.317	-6.958
Øvrige finansielle omkostninger	1.621.666	312.707
Skat af årets resultat	-740.582	2.256.516
	<u><b>2.870.100</b></u>	<u><b>4.814.239</b></u>

**Noter**

---

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>14. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.328.052	1.490.109
Ændring i tilgodehavender	6.378.242	-5.308.016
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.270.630	3.396.530
	<u><b>-1.220.440</b></u>	<u><b>-421.377</b></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 salgskampagner. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-13 %

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 salgsomkostninger 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 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 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 forventet salgspris 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 acontofaktureringer 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 fra den 20. november 2024. 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”.

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 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.