

A/S af 1. november 2018

Hammershusgade 9, 2100 København Ø

CVR-nr. 31 87 30 37

Årsrapport

1. januar - 31. december 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. februar 2026.

Bo Sattrup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for A/S af 1. november 2018.

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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 30. januar 2026

Direktion

Søren Lykke
Direktør

Bestyrelse

Bo Sattrup
Bestyrelsesformand

Peter Espersen
Bestyrelsesmedlem

Søren Lykke
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i A/S af 1. november 2018

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S af 1. november 2018 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

København, den 30. januar 2026

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Claus Carlsen

statsautoriseret revisor
mne23451

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S af 1. november 2018
Hammershusgade 9
2100 København Ø

E-mail: info@hydract.dk

CVR-nr.: 31 87 30 37

Stiftet: 1. november 2008

Hjemsted: København Ø

Regnskabsår: 1. januar - 31. december
17. regnskabsår

Bestyrelse

Bo Sattrup, Bestyrelsesformand
Peter Espersen, Bestyrelsesmedlem
Søren Lykke, Bestyrelsesmedlem

Direktion

Søren Lykke, Direktør

Revision

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab
Lautrupsgade 11
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

vedaktiviteten bestod også i 2025 i at producere og sælge procesventiler og procesløsninger med den patenterede vandhydrauliske procesventil. Selskabets produkter er også i 2025 afsat til fødevarerindustrien med fokus på bryggeribranchen og mejeribranchen. Kort før årets udgang solgte selskabet en væsentlig del af sine aktiver.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet forsøgte via investering fra en ny investorkreds at styrke selskabets forretningsmæssige platform og medvirkede også til at ansætte nye salgsressourcer med henblik på at øge omsætningen i 2025, i overensstemmelse med selskabets strategi.

Der blev brugt mange kræfter på at hjemtage fornøden finansiering hos finansieringsinstitutter og hos private investorer, men det kunne konstateres, at der ikke var appetit i markedet på at medvirke til dette, særligt i takt med at salgsresultaterne udeblev.

Allerede i maj 2025 stod det klart, at der var akut behov for finansiel støtte for at selskabet kunne honorere sine forpligtelser på kort og længere sigt og at løsningen kun kunne findes hos investorkredsen. På den baggrund bakkede investorkredsen op med lånefinansiering til selskabet til sikring af fortsat drift samt likviditet.

Efter sommerferien fik selskabets ledelse en seriøs henvendelse fra det tyske GEA, som er en global aktør indenfor markedet, og som ønskede at erhverve en væsentlig del af aktiviteterne og teknologi.

Selskabets ledelse vurderede GEA som den rette partner og ejer. Dertil kom de fortsatte udfordringer med at skabe det fornødne salgsgennembrud. Selskabet solgte en væsentlig del af sine aktiver til GEA i december 2025.

Såfremt selskabet ikke havde gennemført den omtalte transaktion, så ville årets resultat før skat have vist et tab på ca. 12.600 t.kr., som dermed ville være i samme størrelsesorden som resultatet i 2024. Et tab på 12.600 t.kr. før indregning af transaktionen anser ledelsen for meget utilfredsstillende og selskabets muligheder for fortsat drift ville have været udfordret.

På den baggrund er det tilfredsstillende, at transaktionen med GEA blev gennemført kort før årets udgang og som er årsagen til, at der realiseres et overskud før skat på 108.938 t.kr.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

I februar 2025 blev selskabet afnoteret fra First North-børsen efter flere år med større underskud, og der var som nævnt ovenfor løbende behov for at investorkredsen støttede selskabets likvide behov, hvilket blandt andet skete i form af konvertible lån. Investorkredsens støtte formåede at sikre, at selskabet kunne svare alle udgifter til lønninger og faste omkostninger og dermed afbøde konsekvenserne af den udeblivende ordretilgang. I december 2025 blev de konvertible lån konverteret til egenkapital.

Transaktionen med GEA bevirker, at selskabet vil kunne indfri alle forpligtelser herunder indfrielse gældsposter til banker og EIFO.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabets aktivitet er overleveret til GEA, selskabet har skiftet navn til A/S af 1. november 2018 og har skiftet bestyrelse og ledelse. Alle gældsforpligtelser er indfriet og alle pantehæftelser er ophørt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Nettoomsætning	2.811.753	4.231.233
Produktionsomkostninger	<u>-4.377.720</u>	<u>-6.159.491</u>
Bruttoresultat	-1.565.967	-1.928.258
Salgs- og distributionsomkostninger	-1.073.571	-1.483.242
Administrationsomkostninger	-5.924.144	-5.185.283
Andre driftsomkostninger	0	-58.183
Udviklingsomkostninger	<u>-2.469.393</u>	<u>-2.961.285</u>
Driftsresultat	-11.033.075	-11.616.251
Andre driftsindtægter	121.570.731	0
Andre finansielle indtægter	43.969	57.319
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.643.576</u>	<u>-1.621.666</u>
Resultat før skat	108.938.049	-13.180.598
Skat af årets resultat	<u>-20.912.996</u>	<u>740.582</u>
Årets resultat	<u>88.025.053</u>	<u>-12.440.016</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	88.025.053	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-12.440.016</u>
Disponeret i alt	<u>88.025.053</u>	<u>-12.440.016</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Anlægsaktiver		
3 Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	20.385.308
4 Udviklingsprojekter under udførelse	0	11.250.056
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	31.635.364
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	116.532	854.267
Materielle anlægsaktiver i alt	116.532	854.267
6 Deposita	88.385	88.385
Finansielle anlægsaktiver i alt	88.385	88.385
Anlægsaktiver i alt	204.917	32.578.016
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	0	3.847.507
Varer under fremstilling	0	909.901
Fremstillede varer og handelsvarer	0	1.167.946
Varebeholdninger i alt	0	5.925.354
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.278.906	637.453
7 Udskudte skatteaktiver	44.940	0
Andre tilgodehavender	172.348.369	433.167
Periodeafgrænsningsposter	165.487	74.046
Tilgodehavender i alt	173.837.702	1.144.666
Likvide beholdninger	865.083	4.548.926
Omsætningsaktiver i alt	174.702.785	11.618.946
Aktiver i alt	174.907.702	44.196.962

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	15.056.024	10.247.514
Reserve for udviklingsomkostninger	0	20.180.038
Overført resultat	117.450.125	4.917.376
Egenkapital i alt	<u>132.506.149</u>	<u>35.344.928</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	0	470.812
8 Andre hensatte forpligtelser	8.400.000	0
Hensatte forpligtelser i alt	<u>8.400.000</u>	<u>470.812</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	0	5.000.000
Leasingforpligtelser	14.977	0
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.977	5.000.000
9 Kortfristet del af langfristet gæld	6.356.772	827.531
Gæld til pengeinstitutter	57.608	46.601
Leverandører af varer og tjenesteydelser	697.292	1.196.320
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	21.050
Selskabsskat	21.428.748	0
Anden gæld	5.446.156	1.289.720
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.986.576	3.381.222
Gældsforpligtelser i alt	<u>34.001.553</u>	<u>8.381.222</u>
Passiver i alt	<u>174.907.702</u>	<u>44.196.962</u>

1 Medarbejderforhold

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	3.102.308	0	18.926.284	6.713.947	28.742.539
Kontant kapitaludvidelse	7.145.206	12.373.561	0	0	19.518.767
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	-12.440.016	-12.440.016
Overført til overført resultat	0	-12.373.561	0	12.373.561	0
Årets udviklingsomkostninger	0	0	1.253.754	-1.253.754	0
Omkostninger vedrørende kapitalforhøjelsen	0	0	0	-476.362	-476.362
Egenkapital 1. januar 2025	10.247.514	0	20.180.038	4.917.376	35.344.928
Kontant kapitaludvidelse	4.808.510	4.327.659	0	0	9.136.169
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	88.025.052	88.025.052
Overført til overført resultat	0	-4.327.659	-20.180.038	24.507.697	0
	15.056.024	0	0	117.450.125	132.506.149

Noter

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>9</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	436.169	0
Andre finansielle omkostninger	<u>1.207.407</u>	<u>1.621.666</u>
	<u>1.643.576</u>	<u>1.621.666</u>
3. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	28.782.108	28.161.603
Tilgang i årets løb	0	620.505
Afgang i årets løb	<u>-28.782.108</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>28.782.108</u>
Af- og nedskrivninger primo	-8.396.800	-6.988.708
Årets afskrivninger	-1.439.111	-1.408.092
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>9.835.911</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>-8.396.800</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>20.385.308</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter indgår i selskabets salg af de samlede aktiviteter i december 2025.

Noter

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>
4. Udviklingsprojekter under udførelse		
Kostpris primo	11.250.056	9.307.142
Tilgang i årets løb	1.852.885	2.563.419
Afgang i årets løb	<u>-13.102.941</u>	<u>-620.505</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>11.250.056</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>11.250.056</u>
Omtale af forudsætninger knyttet til udviklingsprojekter		
Udviklingsprojekter under udførelse indgår i selskabets salg af de samlede aktiviteter i december 2025.		
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	3.493.153	3.783.533
Afgang i årets løb	<u>-2.503.362</u>	<u>-290.380</u>
Kostpris ultimo	<u>989.791</u>	<u>3.493.153</u>
Af- og nedskrivninger primo	-2.638.886	-2.255.130
Årets afskrivninger	-391.534	-555.170
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>2.157.161</u>	<u>171.414</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-873.259</u>	<u>-2.638.886</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>116.532</u>	<u>854.267</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>116.532</u>	<u>0</u>
6. Deposita		
Kostpris primo	<u>88.385</u>	<u>88.385</u>
Kostpris ultimo	<u>88.385</u>	<u>88.385</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>88.385</u>	<u>88.385</u>

Noter

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>
7. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	-470.812	-1.184.475
Udskudt skat af årets resultat	<u>515.752</u>	<u>713.663</u>
	<u>44.940</u>	<u>-470.812</u>

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 1.848 t.kr. som ikke er indregnet i balancen, idet der er usikkerhed om tidspunktet for skatteaktivets udnyttelse.

8. Andre hensatte forpligtelser

Hensatte garantiforpligtelser	<u>8.400.000</u>	<u>0</u>
	<u>8.400.000</u>	<u>0</u>

Posten omfatter hensættelser til garantiforpligtelser over for køber i forbindelse med overdragelsen af aktiviteten. Hensættelserne er opgjort til ledelsens bedste skøn over de forventede fremtidige udgifter baseret på tilgængelig information og en vurdering af sandsynligheden for, at forpligtelserne realiseres.

9. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt	Kortfristet del af lang-	Langfristet	Restgæld
	<u>31/12 2025</u>	fristet gæld	gæld	efter 5 år
		<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2025</u>
Gæld til realkreditinstitutter	1.235.826	1.235.826	0	0
Gæld til pengeinstitutter	5.000.000	5.000.000	0	0
Leasingforpligtelser	<u>135.923</u>	<u>120.946</u>	<u>14.977</u>	<u>0</u>
	<u>6.371.749</u>	<u>6.356.772</u>	<u>14.977</u>	<u>0</u>

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til penge- og kreditinstitutter på i alt 6.236 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>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.279

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2025 udgør 117 t.kr., jævnfør note 5, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2025 udgør 136 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S af 1. november 2018 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 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 samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre driftsomkostninger

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

Udviklingsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 udgiftsføres, når de afholdes.

Indtægter af

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 og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

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.

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, 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 nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.