
Hydract A/S

Nybovej 34, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 31 87 30 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/2 2021

Peter Lyck
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Hydract A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 21. februar 2021

Direktion

Peter Espersen

Morten Lindberg

Bestyrelse

Ann Bodilsen
formand

Robert Michael John Collins

Peter Espersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hydract A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 21. februar 2021

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

CVR-nr.: 31 87 30 37
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. november 2008
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Ann Bodilsen, formand
Robert Michael John Collins
Peter Espersen

Direktion

Peter Espersen
Morten Lindberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Hydract A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Vi henviser til beskrivelsen om ændring i regnskabsopstilling under anvendt regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

Den væsentligste aktivitet består i at producere og sælge procesløsninger med den patenterede vandhydrauliske procesventil. Hydract sælger til Food & Beverage industrien og har blandt andet Carlsberg som kunde. Kundesegmentet tæller bryggerier, mejerier og øvrige kunder inden for den sanitære industri. Teknologien er banebrydende og virksomheden forventes at have en stejl vækstkurve.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på DKK 2.924.323, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 16.855.689.

Coronakrisen har forårsaget enkelte forsinkelser blandt leverandører og ved Carlsberg, men konsekvenserne har været begrænsede og har ikke givet anledning til ændringer i hverken Hydracts supply chain eller i forretningsmodellen.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har i 2020 været på en utrolig vækstrejse fra en omsætning på DKK 524.057 i 2019 til DKK 10.837.904 i 2020, dog en anelse lavere end selskabet havde forventet. Den lavere omsætning skyldes udelukkende forsinkelse hos vores eneste kunde i året. Projektet hos kunden var planlagt til at være afsluttet inden 30. juni 2020, men blev forsinket pga. flere faktorer. Projektet er fuldt faktureret inden 31. december 2020, men bliver først fuldt afsluttet og installeret i løbet af foråret 2021. Projektet er medtaget i forhold til færdiggørelsesgraden pr. 31. december 2020.

Årets resultat med et underskud på DKK 2.924.323 er dårligere end forventet, men med henblik på forsinkelserne hos kunden må det betragtes som tilfredsstillende.

Selskabet har solgt 1 anlæg i perioden og arbejdet med 1 kunde. Selskabets kunde er den 5. største bryggerikoncern i verden, og projektets størrelse og kompleksitet er særdeles stor. Projektet hos kunden har været et kombinationsprojekt med EU og to andre partnere. Hydract A/S har dog haft projektansvar og ansvaret for at installere og garantere projektet. Der er i perioden indtægtsført tilskud fra EU på DKK 8.252.577 under andre driftsindtægter, mens omkostningerne - dækket af EU - er udgiftsført i de respektive omkostningsgrupper.

Dækningsbidraget på projektet kan ikke endelig opgøres før afslutningen af projektet, men på dette rimeligt sene tidspunkt i projektet vurderer ledelsen i selskabet, at det følger forventningerne.

I årets løb er der investeret DKK 1.997.815 i udvikling og faste aktiver i forbindelse med igangsætningen af vores produktion.

Ledelsesberetning

Selskabet har haft 9 ansatte i gennemsnit over året, mens der har været ansat 2 vikarer og en ungarbejder i perioder for at kunne afvikle projektet frem mod jul.

I forbindelse med salget af datterselskabet KM Rustfri A/S i 2019 har selskabet udbetalt det afsatte udbytte på DKK 15.558.000.

Selskabet har gennemført en virksomhedsomdannelse fra ApS til A/S i forbindelse med gennemførte kapitalforhøjelser.

Kapitalberedskabet

Selskabets bankforbindelse har stillet DKK 3.000.000 kredit til rådighed i perioden. Ligesom virksomheden har gennemført en gældskonvertering og kapitalforhøjelse på i alt DKK 5.027.045.

Som anført nedenfor under målsætning og forventninger for det kommende år forventes der et underskud i niveauet DKK 4 mio. baseret på en forventet vækst på godt 50% i 2021, som afhænger af mersalg til nuværende kunde eller nye kunder. Selskabets produkt er banebrydende og nyt på markedet, hvorfor der er risiko for, at den tidsmæssige placering af væksten kan forskubbes.

Selskabet vurderer, at de nuværende kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at gennemføre de planlagte aktiviteter for 2021, men hvis der skal gennemføres en yderligere vækst, eller væksten udskydes i forhold til forventningerne, er der behov for yderligere likviditet. Denne yderligere likviditet forventes tilført via ekstern kapital - enten som fremmed finansiering eller yderligere kapitalindskud i foråret 2021, jf. nedenfor om forventningerne til det kommende år.

Selskabets ledelse aflægger derfor regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet har stadig en væsentlig vækstrejse foran sig og potentialet er enormt. Der ligger en stor opgave foran selskabet for at gøre denne vækstrejse mulig.

Kunderne er meget store og ét salg kan sikre omsætningen for et helt år, på den anden side kan et forsinket salg flytte omsætningen og resultater mellem regnskabsår.

I 2021 forventer selskabet en omsætningsstigning på 51,8% til et forventeligt niveau på DKK 16-20 mio. Samtidigt forventer selskabet at forøge organisationen som en del af vækstplanen med op til 7 personer. Resultatet i 2021 forventes at ligge på et underskud i niveauet DKK 4 mio.

Selskabet forventer ikke, at COVID-19's fortsatte hærgen i 2021 vil påvirke afsætningsmulighederne i forhold det fremlagte budget, men i takt med, at krisen fortsætter i 2021, kan det ikke udelukkes, at der kan opstå tidsmæssige forskydninger af salgs- og demonstrationsaktiviteterne samt af den interne produktion.

Ledelsesberetning

Likviditeten forventes - som omtalt ovenfor under kapitalberedskabet - sikret gennem fremmed lånekapital eller yderligere kapitaludvidelser.

Selskabet forventer desuden en betydelig ændring i bestyrelsen ved den kommende ordinære generalforsamling i 2021, hvorefter bestyrelsen primært kommer til at bestå af eksterne bestyrelsesmedlemmer.

Det er et vigtigt strategisk mål for selskabet at være klar til at jage væksten over de kommende år.

Forskning og udvikling

Selskabet er en teknologivirksomhed, og udvikling er en vigtig del af selskabets fortsatte udvikling. Der er i budgetterne for de kommende år afsat både kapital og ressourcer til den fortsatte udvikling. Patentering er en af integreret del af virksomhedens udvikling og strategi. Hvis der er udviklingsprojekter, der med fordel kan patenteres, vil dette ske i overensstemmelse med virksomhedens strategi.

Udviklingsprojekter afskrives over den forventede levetid for projekterne - også vurderet i sammenhæng med en eventuel patentperiode.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet er der indregnet et forventet EU-tilskud i forbindelse med gennemførelsen af den foranømtalte projekt på DKK 3.151.641. Projektet er endnu ikke afsluttet, hvorfor det indregnede tilskud endnu ikke er godkendt af tilskudsyder. Selskabets ledelse forventer, at tilskudsyder godkender de forventede tilskud, når projektet afsluttes i løbet af 2021.

Herudover er der ikke forekommet usikkerheder ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning		10.837.904	524.057
Produktionsomkostninger	3	-11.819.013	-3.869.620
Bruttoresultat		-981.109	-3.345.563
Salgs- og distributionsomkostninger	3	-943.276	-243.531
Udviklingsomkostninger	3	-3.060.905	-1.828.661
Administrationsomkostninger	3	-5.433.852	-2.909.450
Resultat af ordinær primær drift		-10.419.142	-8.327.205
Andre driftsindtægter		8.317.577	0
Resultat før finansielle poster	4	-2.101.565	-8.327.205
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	-922.501	28.672.361
Finansielle indtægter	6	124.924	118.836
Finansielle omkostninger	7	-581.451	-1.256.258
Resultat før skat		-3.480.593	19.207.734
Skat af årets resultat	8	556.270	1.956.513
Årets resultat		-2.924.323	21.164.247

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	15.558.000
Overført resultat		-2.924.323	5.606.247
		-2.924.323	21.164.247

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		20.371.890	19.069.898
Udviklingsprojekter under udførelse		297.790	868.126
Immaterielle anlægsaktiver	9	20.669.680	19.938.024
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.012.780	1.489.331
Indretning af lejede lokaler		84.765	0
Materielle anlægsaktiver	10	2.097.545	1.489.331
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	848.060
Deposita		156.100	156.100
Finansielle anlægsaktiver		156.100	1.004.160
Anlægsaktiver		22.923.325	22.431.515
Varebeholdninger	12	2.059.591	3.713.326
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.948.358	20.559
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		156.740	5.616.942
Andre tilgodehavender		3.401.641	11.220.795
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		401.360	190.988
Periodeafgrænsningsposter		895.800	132.452
Tilgodehavender		10.803.899	17.181.736
Likvide beholdninger		1.938.308	2.208.718
Omsætningsaktiver		14.801.798	23.103.780
Aktiver		37.725.123	45.535.295

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		1.300.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		9.863.834	9.293.142
Overført resultat		5.691.855	5.334.825
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	15.558.000
Egenkapital		16.855.689	30.310.967
Hensættelse til udskudt skat		2.272.112	2.427.563
Andre hensættelser		0	1.571.000
Hensatte forpligtelser		2.272.112	3.998.563
Ansvarlig lånekapital		0	1.260.000
Kreditinstitutter		2.000.000	0
Leasingforpligtelser		904.688	722.928
Langfristede gældsforpligtelser	14	2.904.688	1.982.928
Ansvarlig lånekapital	14	0	420.000
Kreditinstitutter	14	2.674.837	32.796
Leasingforpligtelser	14	302.000	228.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	6.393.953
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.455.660	985.209
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	13	2.829.020	0
Anden gæld		2.431.117	1.182.879
Kortfristede gældsforpligtelser		15.692.634	9.242.837
Gældsforpligtelser		18.597.322	11.225.765
Passiver		37.725.123	45.535.295
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	9.293.142	5.334.825	15.558.000	30.310.967
Kontant kapitalforhøjelse og gældskonvertering	29.422	4.997.623	0	0	0	5.027.045
Fondsaktier	1.145.578	0	0	-1.145.578	0	0
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-15.558.000	-15.558.000
Årets udviklingsomkostninger	0	0	570.692	-570.692	0	0
Årets resultat	0	0	0	-2.924.323	0	-2.924.323
Overført fra overkurs ved emission	0	-4.997.623	0	4.997.623	0	0
Egenkapital 31. december	1.300.000	0	9.863.834	5.691.855	0	16.855.689

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		-2.924.323	21.164.247
Reguleringer	15	2.328.764	-28.267.726
Ændring i driftskapital	16	-3.437.503	4.205.657
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.033.062	-2.897.822
Renteindbetalinger og lignende		124.924	118.836
Renteudbetalinger og lignende		-995.326	-1.256.259
Pengestrømme fra ordinær drift		-4.903.464	-4.035.245
Betalt selskabsskat		190.447	1.051.954
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.713.017	-2.983.291
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.824.362	-868.126
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.086.513	-1.663.758
Salg af materielle anlægsaktiver		65.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	30.801.544
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.845.875	28.269.660
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-522.882	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-24.061.375
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.642.041	32.796
Indgåelse af leasingforpligtelser		778.642	950.928
Kontant kapitalforhøjelse		2.700.419	0
Betalt udbytte		-309.738	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		7.288.482	-23.077.651
Ændring i likvider		-270.410	2.208.718
Likvider 1. januar		2.208.718	0
Likvider 31. december		1.938.308	2.208.718
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.938.308	2.208.718
Likvider 31. december		1.938.308	2.208.718

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabet forventer et underskud i niveauet på DKK 4 mio. for 2021 baseret på en forventet vækst på godt 50% i det kommende regnskabsår, som afhænger af mersalg til nuværende kunde eller nye kunder. Selskabets produkt er banebrydende og nyt på markedet, hvorfor der er risiko for, at den tidsmæssige placering af væksten kan forskybnes.

Selskabet vurderer, at de nuværende kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at gennemføre de planlagte aktiviteter for 2021, men hvis der skal gennemføres en yderligere vækst, eller væksten udskydes i forhold til forventningerne, er der behov for yderligere likviditet. Denne yderligere likviditet forventes tilført via ekstern kapital - enten som fremmed finansiering eller yderligere kapitalindskud i foråret 2021.

Selskabets ledelse aflægger derfor regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Under andre driftsindtægter er indregnet forventet EU-tilskud i forbindelse med gennemførelse af projekt. Projektet er endnu ikke afsluttet, hvorfor det indregnede tilskud endnu ikke er godkendt af tilskudsyder. Selskabets ledelse forventer, at tilskudsyder godkender de forventede tilskud, når projektet afsluttes i løbet af 2021.

3 Medarbejderforhold

	2020 DKK	2019 DKK
Lønninger	6.100.428	3.405.132
Pensioner	588.796	213.102
Andre omkostninger til social sikring	72.463	19.803
Andre personaleomkostninger	73.272	-381.150
	6.834.959	3.256.887
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.351.323	1.360.809
Salgs- og distributionsomkostninger	674.926	0
Udviklingsomkostninger	1.732.295	565.332
Administrationsomkostninger	3.076.415	1.330.746
	6.834.959	3.256.887
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	9	3

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
4 Særlige poster		
Fortjeneste ved salg af tilknyttet virksomhed	-922.501	29.227.916
	-922.501	29.227.916
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-555.555
Fortjeneste ved salg af tilknyttet virksomhed	-922.501	29.227.916
	-922.501	28.672.361
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	114.693	118.836
Andre finansielle indtægter	5.591	0
Vautakursgevinster	4.640	0
	124.924	118.836
7 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	433.901
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	375.847
Andre finansielle omkostninger	524.992	442.471
Valutakurstab	56.459	4.039
	581.451	1.256.258
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-400.819	-190.988
Årets udskudte skat	-155.451	-1.765.525
	-556.270	-1.956.513

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udvikelse
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	20.985.973	868.126
Tilgang i årets løb	0	1.824.362
Overførsler i årets løb	2.394.698	-2.394.698
Kostpris 31. december	<u>23.380.671</u>	<u>297.790</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.916.075	0
Årets afskrivninger	1.092.706	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.008.781</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.371.890</u>	<u>297.790</u>
Afskrives over	<u>20 år</u>	

Det færdiggjorte udviklingsprojektet vedrører Hydract V1, som er selskabets hovedprodukt. Udviklingsprojektet forventes at have en levetid på 20 år. Derudover har selskabet påbegyndt udvikling af sine fremtidige applikationer til brug for mobilt testudstyr og nye applikationer, hvilket forventes færdiggjort i løbet af 2021. Udviklingsprojekter aktiveres kun, når det forventes at tilføje yderligere værdi. Selskabet anser udviklingen for færdiggjort i det øjeblik, at produktet kan gøres kommercielt.

	2020	2019
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Udviklingsomkostninger, afskrivninger	1.092.706	1.049.299
	<u>1.092.706</u>	<u>1.049.299</u>

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>	Indretning af le- jede lokaler <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	1.663.758	0
Tilgang i årets løb	991.269	95.245
Afgang i årets løb	-143.600	0
Kostpris 31. december	<u>2.511.427</u>	<u>95.245</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	174.427	0
Årets afskrivninger	467.820	10.480
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-143.600	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>498.647</u>	<u>10.480</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.012.780</u>	<u>84.765</u>
Afskrives over	<u>1-5 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>1.431.377</u>	<u>0</u>
	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	52.676	21.853
Salgs- og distributionsomkostninger	84.341	0
Udviklingsomkostninger	77.149	26.271
Administrationsomkostninger	264.134	126.303
	<u>478.300</u>	<u>174.427</u>

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	0	1.736.992
Afgang i årets løb	0	-1.736.992
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	11.678.171
Årets resultat	0	-555.555
Overførsler i årets løb	0	-11.122.616
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
12 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	724.899	0
Varer under fremstilling	787.652	3.713.326
Færdigvarer og handelsvarer	547.040	0
	<u>2.059.591</u>	<u>3.713.326</u>
13 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	7.756.256	0
Modtagne acantobetalinge	-10.585.276	0
	<u>-2.829.020</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:		
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.829.020	0
	<u>-2.829.020</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2020 DKK	2019 DKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	0	1.260.000
Langfristet del	0	1.260.000
Inden for 1 år	0	420.000
	0	1.680.000
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	2.000.000	0
Langfristet del	2.000.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.674.837	32.796
	4.674.837	32.796
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	904.688	722.928
Langfristet del	904.688	722.928
Inden for 1 år	302.000	228.000
	1.206.688	950.928
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-124.924	-118.836
Finansielle omkostninger	581.451	1.256.258
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.506.006	1.223.726
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	922.501	-28.672.361
Skat af årets resultat	-556.270	-1.956.513
	2.328.764	-28.267.726

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.653.734	-3.713.326
Ændring i tilgodehavender	-8.940.955	-1.381.546
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.571.000	1.571.000
Ændring i leverandører m.v.	5.420.718	7.729.529
	-3.437.503	4.205.657

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Virksomhedspant på DKK 5 mio., der giver pant i varebeholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af

2.059.591	0
-----------	---

Virksomhedspant på DKK 2 mio., der giver pant i simple fordringer, varebeholdninger, driftsinventar og goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af

10.020.729	0
------------	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år

42.062	0
--------	---

Mellem 1 og 5 år

53.111	0
--------	---

95.173	0
---------------	----------

Der er indgået huslejekontrakt med en uopsigelsesperiode indtil 28. februar 2027. Forpligtelsen udgør i alt DKK 3.961.467, hvoraf DKK 642.400 forfalder indenfor et år, og DKK 2.569.600 forfalder mellem 2-5 år. De resterende DKK 749.467 forfalder efter 5 år.

Kautions- og garantiforpligtelser

Der henstår en normal garantiforpligtelse i form af funktionsansvar på igangværende arbejder. Garantien løber i 2 år efter overtagelsen.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Peter Espersen Holding ApS, CVR-nr. 29 63 44 16, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hydract A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har ændret opstilling for indregning af udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere indgik udviklingsomkostninger som en del af produktionsomkostninger, mens udviklingsomkostningerne nu fremgår af egen regnskabslinje. Desuden er afskrivninger på materielle anlægsaktiver m.v. henført til de omkostningsgrupper, som de vedrører. Samlet vurderer selskabet, at dette giver et mere retvisende billede af selskabets aktiviteter. Ændringen har forbedret årets bruttofortjeneste med DKK 3.060.905 i 2020 og DKK 1.237.376 i 2019. Årets resultat, balancesum, egenkapital og finansielle stilling er uændret.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) vedrørende fremstilling af ventiler indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes antal leverede ventiler i forhold til antal samlede ventiler ifølge entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til personale i udviklingsafdelingen samt afskrivninger på aktiverede udviklingsprojekter m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, 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 der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	op til 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret med mindre, at det er bestemt til at fungere samlet.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som antal leverede ventiler i forhold til kontraktens samlede ventiler. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter tabsgivende kontrakter. 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.